

Bankia

Bankia, S.A. y entidades dependientes que forman el Grupo Bankia

Cuentas semestrales consolidadas resumidas
a 30 de junio de 2012

Índice

	Página
Grupo Bankia	
Balances consolidados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011	1
Grupo Bankia	
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011	2
Grupo Bankia	
Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011	3
Grupo Bankia	
Estados total de cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011	4
Grupo Bankia	
Estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011	5
Grupo Bankia	
Memoria semestral consolidada resumida correspondiente al período terminado el 30 de junio de 2012	7 a 92

BANKIA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANKIA
Balances consolidados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011
(en miles de euros)

ACTIVO	30/06/2012	31/12/2011 (*)	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2012	31/12/2011(*)
1. Caja y depósitos en bancos centrales	4.694.257	6.279.840	PASIVO		
2. Cartera de negociación	33.340.419	29.082.670	1. Cartera de negociación	30.258.266	26.878.859
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
2.2. Crédito a la clientela	17.942	16.248	1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
2.3. Valores representativos de deuda	1.481.611	1.329.442	1.3. Depósitos de la clientela	-	-
2.4. Instrumentos de capital	17.101	38.866	1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
2.5. Derivados de negociación	31.823.765	27.698.114	1.5. Derivados de negociación	29.939.401	26.366.718
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	1.477.212	1.320.297	1.6. Posiciones cortas de valores	318.865	512.141
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	68.649	76.643	1.7. Otros pasivos financieros	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
3.2. Crédito a la clientela	-	-	2.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
3.3. Valores representativos de deuda	55.732	62.873	2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
3.4. Instrumentos de capital	12.917	13.770	2.3. Depósitos de la clientela	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	29.637.156	25.269.226	2.5. Pasivos subordinados	-	-
4.1. Valores representativos de deuda	28.465.848	23.922.208	2.6. Otros pasivos financieros	-	-
4.2. Instrumentos de capital	1.171.308	1.347.018	3. Pasivos financieros a coste amortizado	258.440.551	257.951.009
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	10.116.617	16.474.553	3.1. Depósitos de bancos centrales	57.932.909	22.431.616
5. Inversiones crediticias	197.309.903	207.790.562	3.2. Depósitos de entidades de crédito	25.201.402	22.522.463
5.1. Depósitos en entidades de crédito	14.407.583	18.189.989	3.3. Depósitos de la clientela	133.207.180	155.337.878
5.2. Crédito a la clientela	178.757.206	184.093.819	3.4. Débitos representados por valores negociables	40.266.585	55.714.147
5.3. Valores representativos de deuda	4.145.114	5.506.754	3.5. Pasivos subordinados	287.281	325.799
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	149.378.045	90.275.397	3.6. Otros pasivos financieros	1.545.194	1.619.106
6. Cartera de inversión a vencimiento	10.642.616	10.893.609	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	6.728.140	10.019.034	5. Derivados de cobertura	2.238.374	2.025.156
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	228	2.627
8. Derivados de cobertura	5.535.536	5.266.487	7. Pasivos por contratos de seguros	294.897	355.928
9. Activos no corrientes en venta (Nota 11)	3.978.928	3.898.136	8. Provisiones	1.180.202	1.284.496
10. Participaciones	2.242.359	2.349.406	8.1. Fondo para pensiones y obligaciones similares	457.860	540.902
10.1. Entidades asociadas	1.333.086	1.397.327	8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	59.945	85.260
10.2. Entidades multigrupo	909.273	952.079	8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	213.386	468.805
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	201.554	226.947	8.4. Otras provisiones	449.011	189.529
12. Activos por reaseguros	1.121	1.100	9. Pasivos fiscales	1.102.834	1.170.718
13. Activo material (Nota 12)	3.248.205	3.349.554	9.1. Corrientes	122.909	106.420
13.1. Inmovilizado material	2.662.554	2.735.486	9.2. Diferidos	979.925	1.064.298
13.1.1. De uso propio	2.649.621	2.722.466	10. Resto de pasivos	1.039.158	684.290
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	12.933	13.020			
13.2. Inversiones inmobiliarias	585.651	614.068			
<i>Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-			
14. Activo intangible (Nota 13)	225.142	222.093	TOTAL PASIVO	294.554.510	290.353.083
14.1. Fondo de comercio	40.803	40.804	PATRIMONIO NETO		
14.2. Otro activo intangible	184.339	181.289	1. Fondos propios	9.280.373	13.068.328
15. Activos fiscales	8.729.112	6.380.222	1.1. Capital	3.987.927	3.465.145
15.1. Corrientes	172.406	130.345	1.1.1. Escriturado	3.987.927	3.465.145
15.2. Diferidos	8.556.706	6.249.877	1.1.2. Menos: Capital no exigido	-	-
16. Resto de activos (Nota 14)	2.043.128	1.759.664	1.2. Prima de emisión	11.986.494	11.643.001
16.1. Existencias	1.319.333	1.345.339	1.3. Reservas	(2.103.874)	966.504
16.2. Resto	723.795	414.325	1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas	(2.050.166)	990.325
TOTAL ACTIVO	301.898.085	302.846.159	1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	(53.708)	(23.821)
			1.4. Otros instrumentos de capital	-	-
			1.5. Menos: valores propios	(142.198)	(27.649)
			1.6. Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(4.447.976)	(2.978.673)
			1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
			2. Ajustes por valoración	(2.059.723)	(703.459)
			2.1. Activos financieros disponibles para la venta	(1.933.856)	(527.814)
			2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	(26.029)	(71.221)
			2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	13.686	13.686
			2.4. Diferencias de cambio	27.843	13.080
			2.5. Activos no corrientes en venta	-	-
			2.6. Entidades valoradas por el método de la participación	(141.367)	(131.190)
			2.7. Resto de ajustes por valoración	-	-
			3. Intereses minoritarios	122.925	128.207
			3.1. Ajustes por valoración	169	(95)
			3.2. Resto	122.756	128.302
			TOTAL PATRIMONIO NETO	7.343.575	12.493.076
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	301.898.085	302.846.159
			PRO-MEMORIA	41.244.131	42.153.223
			1. Riesgos contingentes	9.096.062	10.373.376
			2. Compromisos contingentes	32.148.069	31.779.847

Las Notas 1 a 17 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del balance consolidado al 30 de junio de 2012.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

BANKIA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANKIA
Cuentas de pérdidas y ganancia consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

(en miles de euros)

	30/06/2012	30/06/2011(*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	4.064.840	3.504.688
2. Intereses y cargas asimiladas	(2.360.369)	(2.340.740)
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
A. MARGEN DE INTERESES	1.704.471	1.163.948
4. Rendimiento de instrumentos de capital	34.954	19.132
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(39.552)	106.915
6. Comisiones percibidas	610.815	644.940
7. Comisiones pagadas	(87.103)	(73.439)
8. Resultado de operaciones financieras (neto)	358.283	196.530
8.1. Cartera de negociación	(71.729)	24.476
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(7.754)	9.968
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	391.748	151.592
8.4. Otros	46.018	10.494
9. Diferencias de cambio (neto)	16.190	8.391
10. Otros productos de explotación	101.125	195.617
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	17.275	28.641
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	43.863	91.633
10.3. Resto de productos de explotación	39.987	75.343
11. Otras cargas de explotación	(368.179)	(199.740)
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(21.006)	(32.859)
11.2. Variación de existencias	(17.910)	(55.310)
11.3. Resto de cargas de explotación	(329.263)	(111.571)
B. MARGEN BRUTO	2.331.004	2.062.294
12. Gastos de administración	(1.046.283)	(1.036.815)
12.1. Gastos de personal	(721.526)	(670.145)
12.2. Otros gastos generales de administración	(324.757)	(366.670)
13. Amortización	(133.581)	(157.016)
14. Dotaciones a provisiones (neto)	(50.705)	31.496
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(6.628.494)	(626.978)
15.1. Inversiones crediticias	(6.573.735)	(620.313)
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(54.759)	(6.665)
C. RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	(5.528.059)	272.981
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(37.903)	(21.863)
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	(1)	(88)
16.2. Otros activos	(37.902)	(21.775)
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	900	(6.323)
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(795.259)	42.728
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(6.360.321)	287.523
20. Impuesto sobre beneficios	1.905.947	(53.496)
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(4.454.374)	234.027
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	(13)	13
F. RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(4.454.387)	234.040
F.1) Resultado atribuido a la sociedad dominante	(4.447.976)	201.112
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios	(6.411)	32.928
BENEFICIO POR ACCIÓN (Nota 8)		
Básico (euros)	(2,62)	0,22
Diluido (euros)	(2,62)	0,22

Las Notas 1 a 17 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del semestre finalizado el 30 de junio de 2012.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

BANKIA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANKIA

Estados de ingresos y gastos reconocidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

(en miles de euros)	30/06/2012	30/06/2011 (*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO	(4.454.387)	234.040
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(1.356.000)	(131.168)
1. Activos financieros disponibles para la venta	(2.018.220)	(213.272)
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(1.858.996)	(70.983)
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(159.224)	(140.954)
1.3. Otras reclasificaciones	-	(1.335)
2. Coberturas de los flujos de efectivo	74.039	(41.799)
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	74.039	(43.662)
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	1.863
2.3. Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
2.4. Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	19.551
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	19.551
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	15.104	(579)
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	15.104	(579)
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
5.3. Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
7. Entidades valoradas por el método de la participación:	(10.177)	28.784
7.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(10.177)	28.784
7.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
7.3. Otras reclasificaciones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	(146)
9. Impuesto sobre beneficios	583.254	76.293
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(5.810.387)	102.872
C 1) Atribuidos a la entidad dominante	(5.804.240)	55.528
C 2) Atribuidos a intereses minoritarios	(6.147)	47.344

Las Notas 1 a 17 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado del semestre finalizado el 30 de junio de 2012.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

BANKIA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANKIA
Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012

(en miles de euros)

	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE											INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS									AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL		
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos Propios				
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
1. Saldo al 31/12/2011	3.465.145	11.643.001	990.325	(23.821)	-	(27.649)	(2.978.673)	-	13.068.328	(703.459)	12.364.869	128.207	12.493.076
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	3.465.145	11.643.001	990.325	(23.821)	-	(27.649)	(2.978.673)	-	13.068.328	(703.459)	12.364.869	128.207	12.493.076
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	(4.447.976)	-	(4.447.976)	(1.356.264)	(5.804.240)	(6.147)	(5.810.387)
4. Otras variaciones del patrimonio neto	522.782	343.493	(3.040.491)	(29.887)	-	(114.549)	2.978.673	-	660.021	-	660.021	865	660.886
4.1 Aumentos de capital	522.782	343.493	-	-	-	-	-	-	866.275	-	866.275	-	866.275
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	(114.549)	-	-	(114.549)	-	(114.549)	-	(114.549)
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(2.978.673)	-	-	-	2.978.673	-	-	-	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(61.818)	(29.887)	-	-	-	-	(91.705)	-	(91.705)	865	(90.840)
5. Saldo final al 30/06/2012	3.987.927	11.986.494	(2.050.166)	(53.708)	-	(142.198)	(4.447.976)	-	9.280.373	(2.059.723)	7.220.650	122.925	7.343.575

BANKIA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANKIA
Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 (*)

(en miles de euros)

	FONDOS PROPIOS									AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL	INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: dividendos y redistribuciones	Total Fondos Propios				
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación									
1. Saldo al 01/01/2011	1.818.040	10.200.000	992.219	-	-	(34.054)	-	-	12.976.205	-	12.976.205	728.116	13.704.321
1.1 Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	1.818.040	10.200.000	992.219	-	-	(34.054)	-	-	12.976.205	-	12.976.205	728.116	13.704.321
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	201.112	-	201.112	(145.584)	55.528	47.344	102.872
4. Otras variaciones del patrimonio neto	(2.040)	-	135.033	(47.106)	-	34.054	-	-	119.941	-	119.941	(456.392)	(336.451)
4.1 Aumentos de dotación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Reducciones de capital	(2.040)	-	2.040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	-	-	-	-	-	34.054	-	-	34.054	-	34.054	-	34.054
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	132.993	(47.106)	-	-	-	-	85.887	-	85.887	(456.392)	(370.505)
5. Saldo final al 30/06/2011	1.816.000	10.200.000	1.127.252	(47.106)	-	-	201.112	-	13.297.258	(145.584)	13.151.674	319.068	13.470.742

Las Notas 1 a 17 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2012.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

BANKIA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANKIA
Estados de flujos de efectivo consolidado correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

(en miles de euros)	30/06/2012	30/06/2011 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(2.629.904)	(479.756)
1. Resultado consolidado del ejercicio	(4.454.387)	234.040
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	5.378.703	514.597
2.1. Amortización	133.581	157.016
2.2. Otros ajustes	5.245.122	357.581
3. Aumento/ (Disminución) neto de los activos de explotación	(7.966.757)	(3.820.371)
3.1. Cartera de negociación	(4.257.749)	2.222.351
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	(6.271.476)	(5.987.229)
3.4. Inversiones crediticias	3.905.198	1.888.360
3.5. Otros activos de explotación	(1.342.730)	(1.943.853)
4. Aumento/ (Disminución) neto de los pasivos de explotación	4.412.537	2.591.978
4.1. Cartera de negociación	3.379.407	(2.169.614)
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	776.240	5.355.581
4.4. Otros pasivos de explotación	256.890	(593.989)
5. Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios	-	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	406.926	(111.814)
6. Pagos	54.578	2.220.840
6.1. Activos materiales	6.922	301.960
6.2. Activos intangibles	47.656	28.957
6.3. Participaciones	-	16.228
6.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	428.063
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	-	19.148
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	-	1.426.484
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
7. Cobros	461.504	2.109.026
7.1. Activos materiales	3.033	164.765
7.2. Activos intangibles	-	-
7.3. Participaciones	57.219	1.596.877
7.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	148.620	347.384
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	252.632	-
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	637.395	(107.097)
8. Pagos	246.638	237.114
8.1. Dividendos	-	-
8.2. Pasivos subordinados	38.518	-
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	114.549	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	93.571	237.114
9. Cobros	884.033	130.017
9.1. Pasivos subordinados	-	10.076
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	866.275	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	17.758	119.941
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(1.585.583)	(698.667)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	6.279.840	6.505.242
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	4.694.257	5.806.575
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
1.1. Caja	842.266	847.356
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	3.851.991	4.959.219
1.3. Otros activos financieros	-	-
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	4.694.257	5.806.575
del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el Grupo	-	-

Las Notas 1 a 17 y los Anexos I a III adjuntos forman parte integrante del estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al semestre terminado el 30 de junio de 2012.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos.

MEMORIA DE LAS CUENTAS SEMESTRALES CONSOLIDADAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012

	<u>Página</u>
1. Naturaleza del Grupo, génesis de la constitución de Bankia, marco normativo aplicado en la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas v otra información	8
1.1. Naturaleza del Grupo	8
1.2. Génesis de la constitución de Bankia	8
1.3. Marco normativo aplicado en la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas	18
1.4. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	22
1.5. Información comparativa	23
1.6. Impacto medioambiental	23
1.7. Coeficiente de reservas mínimas	23
1.8. Hechos posteriores	23
1.9. Información relativa al Mercado Hipotecario	24
1.10. Información segmentada y distribución de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Banco por categorías de actividades y mercados geográficos	29
2. Estado de flujos de efectivo consolidado	31
3. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado	31
4. Estado de cambios en el patrimonio neto	32
5. Combinación de negocios, variaciones significativas de participaciones en entidades dependientes, multigrupo, asociadas o en otros instrumentos de capital y otros hechos relevantes	33
6. Gestión de riesgos	34
6.1. Activos deteriorados y dados de baja del balance	34
6.2. Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros	35
6.3. Exposición al riesgo de tipos de interés	39
6.4. Exposición al riesgo con sector inmobiliario y construcción (negocios en España)	40
7. Gestión de capital	45
7.1. Requerimientos de capital establecidos por la Circular 3/2008 de Banco de España	45
7.2. Requerimientos de capital establecidos por el Real Decreto-Ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero	46
7.3. Requerimientos de capital establecidos la European Banking Authority ("EBA")	46
7.4. Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital	47
8. Beneficio por acción	48
9. Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección	49
9.1. Remuneraciones al Consejo de Administración	49
9.2. Remuneraciones de la Alta Dirección del Banco (Comité de Dirección)	53
9.3. Información sobre participaciones y actividad profesional de los Administradores del Banco	53
10. Instrumentos financieros	54
10.1. Desglose por naturaleza y categoría	54
10.2. Activos deteriorados y activos con importes vencidos no considerados como deteriorados	56
10.3. Pérdidas por deterioro de los activos financieros	57
11. Activos no corrientes en venta	61
12. Activo material	63
13. Activo intangible	64
13.1. Fondo de comercio	64
13.2. Otro activo intangible	64
14. Resto de activos	65
15. Pasivos financieros a coste amortizado	67
16. Composición y dsitribución por sexos de la plantilla	71
17. Partes vinculadas	72
Anexos	75

BANKIA, S.A. Y ENTIDADES DEPENDIENTES QUE FORMAN EL GRUPO BANKIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS SEMESTRALES CONSOLIDADAS RESUMIDAS CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2012

(1) Naturaleza del Grupo, génesis de la constitución de Bankia, marco normativo aplicado en la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas y otra información

(1.1) Naturaleza del Grupo

Bankia, S.A. (el “Banco” o “Bankia”) es una entidad financiera constituida con el nombre de Altae Banco, S.A. (inicialmente con el código de entidad 0099 en el registro de entidades financieras de Banco de España), que se encuentra inscrita en el Registro Mercantil y que ha pasado a tener, durante el ejercicio 2011, el código 2038 en el registro de entidades financieras de Banco de España, entidad esta última a cuya supervisión se encuentra sujeta como entidad de crédito. Con fecha 16 de junio de 2011 el domicilio social de Bankia se trasladó a la calle Pintor Sorolla, número 8, de Valencia. En el domicilio social de Bankia y en su página web (www.bankia.com) se pueden consultar sus estatutos sociales junto con otra información legal relevante.

Los estatutos de Bankia establecen las actividades que podrá llevar a cabo, las cuales corresponden a las actividades típicas de las entidades de crédito y, en particular, se ajustan a lo requerido por la Ley de 26/1988, de 29 de julio, sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito.

(1.2) Génesis de la constitución de Bankia

Con fecha 30 de julio de 2010, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid (hasta ese momento, accionista último mayoritario de Altae Banco, S.A.), Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante (Bancaja), Caja Insular de Ahorros de Canarias, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Ávila, Caixa d’Estalvis Laietana, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segovia y Caja de Ahorros de La Rioja (conjuntamente denominadas, las “Cajas”) suscribieron un Contrato de Integración (el “Contrato de Integración”) para la constitución de un grupo consolidable de entidades de crédito de base contractual. El Contrato de Integración establecía la constitución de un grupo en el que se integran las Cajas y que se articulaba en torno a la figura de un Sistema Institucional de Protección (“SIP”), que cumplía con las condiciones y requisitos establecidos en la Directiva 2006/48/CE (traspuestos al ordenamiento jurídico español en el artículo 26.7 del Real Decreto 216/2008 y por la Norma 15ª de la Circular 3/2008 de Banco de España, a Entidades de Crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos), así como los contemplados en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de Información de los Intermediarios Financieros.

El Contrato de Integración tenía originalmente por objeto la configuración del grupo nacido del Contrato de Integración como una organización integrada, reconocida como un grupo consolidable desde el punto de vista contable y regulatorio y como instrumento de concentración desde el punto de vista de la normativa sobre competencia y contemplaba la integración de la gestión y de la titularidad, en la medida de lo legalmente posible y sin perjuicio de los derechos de socios o accionistas minoritarios, de las inversiones empresariales del grupo, salvo para determinadas excepciones establecidas en el mencionado Contrato de Integración, centralizando las decisiones de inversión y desinversión de las carteras existentes y futuras.

El 3 de diciembre de 2010 se constituyó la Sociedad Central del SIP bajo el nombre de Banco Financiero y de Ahorros, S.A. (“BFA”), quedando inscrito en el Registro Mercantil de Valencia el 7 de diciembre de 2010 y en el Registro de Bancos y Banqueros del Banco de España el 13 de diciembre de 2010. Ese mismo día, el Consejo de Administración de BFA aprobó su adhesión al Contrato de Integración, como sociedad matriz del grupo nacido en virtud del Contrato de Integración y las Cajas aportaron a BFA el derecho a recibir el 100% de los resultados de todos los negocios desarrollados por ellas en todos los territorios a partir del 1 de enero de 2011 (el “Derecho de Mutualización”), previa obtención de la preceptiva carta de no objeciones del Banco de España.

Asimismo, la Junta General de Accionistas de BFA celebrada el 3 de diciembre de 2010 aprobó la emisión de participaciones preferentes convertibles, por un importe de 4.465 millones de euros, que fueron suscritas y desembolsadas íntegramente por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB).

El 30 de diciembre de 2010, las Cajas y BFA suscribieron una primera adenda al Contrato de Integración, en virtud de la cual las Cajas se comprometieron a ceder los derechos de voto de las entidades controladas por parte de las Cajas, con el propósito de detallar y desarrollar las políticas de control de éstas por parte de BFA previstas en el Contrato de Integración. Desde una óptica contable y de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Integración, BFA se configuró como la matriz del Grupo Banco Financiero y de Ahorros en que se integraron

las Cajas y el resto de sus entidades filiales como entidades dependientes, al ser la entidad que ostentaba el poder para dirigir las políticas financieras y operativas del resto de las entidades de dicho Grupo.

El 28 de enero de 2011, las Cajas y BFA suscribieron una segunda adenda al Contrato de Integración consistente en la cesión de todos los activos y pasivos del negocio bancario minorista de las Cajas a BFA, manteniendo la gestión por parte de las Cajas del negocio bancario minorista en sus Territorios Naturales, de acuerdo con las facultades que les fuesen delegadas por parte de BFA.

Posteriormente, entre el 14 y el 17 de febrero de 2011, los consejos de administración de las Cajas y de BFA aprobaron los proyectos de segregación de los activos y pasivos bancarios y parabancarios de las Cajas para su integración en BFA (los "Proyectos de Segregación" o el "Primer Proyecto de Segregación"), que fueron debidamente depositados en los Registros Mercantiles correspondientes. Los mencionados Proyectos de Segregación, que fueron aprobados por las Asambleas Generales de las Cajas y por la Junta General y Universal de BFA, establecían que la aportación de los activos y pasivos segregados de las Cajas a BFA se realizaría compensando tal cesión con el Derecho de Mutualización mencionado anteriormente relativo a los activos o pasivos cedidos, de forma que la Caja aportante no debería recibir retribución alguna distinta de la compensación de sus obligaciones bajo el Derecho de Mutualización. Como balances de segregación, se consideraron los balances de las Cajas al 31 de diciembre de 2010 con las excepciones contempladas en los Proyectos de Segregación de aquellos activos y pasivos distintos de los indicados anteriormente y que no fueron segregados, siendo la fecha de los efectos contables de dicha segregación el 1 de enero de 2011.

El 17 de febrero de 2011, las Cajas y BFA suscribieron una tercera adenda al Contrato de Integración, con objeto de permitir que BFA pudiese adoptar la estructura que resultase más adecuada para la salida a bolsa de su negocio. El 18 de febrero de 2011, el Consejo de Ministros aprobó el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero de 2011, para el reforzamiento del sistema financiero ("RD-ley 2/2011"), que introducía y definía un nuevo requerimiento a efectos de solvencia que debían cumplir las entidades (el "capital principal") y establecía, entre otras cuestiones, que: (i) las entidades de crédito deberán contar con un capital principal de, al menos, el 8% de sus exposiciones totales ponderadas por riesgo, calculadas de conformidad con lo previsto en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y en su normativa de desarrollo; y (ii) aquellas entidades de crédito que superen el 20% de ratio de financiación mayorista y no hayan colocado títulos representativos de su capital social o derechos de voto, al menos, por un porcentaje igual o superior al 20% del mismo a terceros deberán contar con un capital principal del 10%.

El 5 de abril de 2011, el Consejo de Administración y la Junta General Universal de BFA aprobaron un Segundo Proyecto de Segregación para la aportación de BFA a su sociedad dependiente Bankia, de una parte significativa de los negocios bancarios y financieros recibidos por BFA de las Cajas en virtud de las segregaciones mencionadas anteriormente (el "Segundo Proyecto de Segregación"). Este Segundo Proyecto de Segregación fue, asimismo, aprobado el 6 de abril de 2011 por el Consejo de Administración y la Junta Universal de Bankia, sociedad del Grupo BFA. Este Segundo Proyecto de Segregación consistía en una segregación parcial, en virtud de la cual BFA transmitió en bloque a Bankia todo el negocio bancario, las participaciones asociadas al negocio financiero y el resto de activos y pasivos que BFA recibió de las Cajas, excluyendo determinados activos y pasivos que siguieron siendo titularidad de BFA y entre los que destacan los siguientes: (a) en el lado de los activos, suelo adjudicado, financiación de suelos en situación dudosa y subestándar, algunas participaciones societarias, una cartera de instrumentos de deuda del Estado español y la caja necesaria para hacer frente a sus obligaciones de pago, y la participación accionarial mantenida en Bankia contabilizada inicialmente por BFA por un importe de 12.000 millones de euros; y (b) en el lado de los pasivos, las participaciones preferentes emitidas por BFA y suscritas por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria ("FROB") y determinadas emisiones de instrumentos financieros. Como balance de segregación, se consideró el balance al 31 de diciembre de 2010 de BFA, excluyendo los activos y pasivos que no fueron segregados y que permanecieron en BFA, siendo la fecha de los efectos contables de esta segunda segregación el 1 de enero de 2011. En consecuencia, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011, que se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos recoge los resultados devengados correspondientes a los negocios segregados a Bankia descritos anteriormente y de las entidades que forman parte de su perímetro de consolidación de acuerdo a los criterios que se indican en la Nota 2 siguiente, desde la mencionada fecha de efectos contables (1 de enero de 2011) hasta el 30 de junio de 2011.

Con posterioridad a la materialización del Segundo Proyecto de Segregación, se realizaron determinadas operaciones de compra-venta de activos entre BFA y entidades integradas en el Grupo BFA cuya participaciones accionariales fueron segregadas en favor de Bankia. Entre estas operaciones, destacaron la compraventa de acciones formalizada el 26 de abril de 2011 entre Caja Madrid Cibeles, S.A. y CM Invest 1702 Corporación Internacional E.T.V.E., S.L., como vendedoras, y BFA, como comprador, de las acciones que obraban en su poder representativas del 0,88% del capital social de Bankia (que figuraban contabilizadas en el balance consolidado al 1 de enero de 2011 en la rúbrica "Menos valores propios", minorando el importe del patrimonio neto consolidado), pasando así BFA a ser titular de la totalidad de las acciones de Bankia. En este sentido, con fecha 17 de mayo de 2011, quedó inscrita en el Registro Mercantil la escritura de elevación a público de la

declaración de unipersonalidad sobrevenida y de los acuerdos sociales adoptados por el Accionista Único (BFA), por los que se modificó la denominación social del Banco que pasó a denominarse Bankia, S.A.U., como consecuencia de tener un accionista único como titular del 100% de su capital social (véase Nota 2.1).

Asimismo, el 29 de abril de 2011, las Cajas y BFA suscribieron una Novación del Contrato de Integración, para su adaptación al Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero, en virtud del cual se aprobó la resolución del sistema de apoyo mutuo y del sistema de mutualización de resultados establecido en el Contrato de Integración.

Por otro lado, el 23 de mayo de 2011 quedaron inscritas en los Registros Mercantiles competentes las escrituras públicas de segregación correspondientes a la aportación desde las Cajas a BFA de la totalidad de los negocios bancarios y parabancarios y la escritura pública de segregación relativa a la aportación de BFA a Bankia de todo el negocio bancario, las participaciones asociadas al negocio financiero y determinados activos y pasivos que BFA había recibido de las Cajas a la que se ha hecho mención anteriormente. Asimismo, y en virtud de las inscripciones de las escrituras públicas anteriores, quedaron resueltos y sin efecto, en la misma fecha, los Sistemas de Apoyo Mutuo y Garantías Cruzadas y de Mutualización de Resultados previstos en el Contrato de Integración inicial.

En el marco del proceso de salida a bolsa, Banco Financiero y de Ahorros, S.A. acordó el 16 de junio de 2011 solicitar la admisión a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, así como la inclusión en el Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo) de la totalidad de las acciones representativas del capital social de Bankia en circulación.

En este mismo sentido, el pasado 28 de junio de 2011 la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de BFA y, posteriormente, la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de Bankia, adoptaron los acuerdos necesarios para poner en marcha la salida a Bolsa de Bankia mediante la realización de una Oferta Pública de Suscripción y Admisión de Negociación de Acciones de Bankia (OPS), cuyo Folleto Informativo fue registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") con fecha 29 de junio de 2011. Entre los acuerdos adoptados, Banco Financiero y de Ahorros, S.A. decidió un aumento de capital de Bankia, en la cuantía de 1.649.144.506 euros de nominal, mediante la emisión de 824.572.253 nuevas acciones, facultando adicionalmente al Consejo de Administración para que, en caso de suscripción incompleta, se pudiera declarar aumentado el capital social en la cuantía de las suscripciones efectivamente realizadas en la OPS, renunciando BFA a su derecho de suscripción preferente sobre las mencionadas acciones objeto del aumento de capital.

Tras la aprobación del Folleto Informativo de la OPS de Bankia antes indicada, el 20 de julio de 2011 culminó el proceso de salida a bolsa del Banco con la admisión a negociación oficial de las nuevas acciones ofertadas. El precio inicial de la acción quedó establecido en 3,75 euros. En virtud de la mencionada OPS, el Banco emitió 824.572.253 nuevas acciones de 2 euros de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión por acción de 1,75 euros, lo que supuso una ampliación de capital por un importe total de 1.649.145 miles de euros, con una prima de emisión de 1.443.001 miles de euros.

Por otro lado, con fecha 10 de febrero de 2012, el Consejo de Administración del Banco acordó realizar un aumento de capital dinerario con exclusión del derecho de suscripción preferente, mediante la emisión y puesta en circulación de un máximo de cuatrocientas cincuenta y cuatro millones de acciones (454.000.000) ordinarias de Bankia, S.A. La citada ampliación de capital se enmarca en la Oferta de Recompra de participaciones preferentes y deuda subordinada realizada por BFA (entidad matriz), cuyos resultados, una vez concluido el periodo de aceptación de dicha oferta el pasado 23 de marzo, han sido los siguientes:

- el importe total del valor nominal recomprado de los valores objeto de la Oferta de Recompra ascendió a 1.155 millones de euros;
- el importe total de los pagos iniciales (que ascienden al 75% de los importes de recompra antes mencionados) a abonar, el 30 de marzo, ascendió a 866 millones de euros;
- este último importe ha sido aplicado a la suscripción de las acciones del Banco que han sido puestas en circulación al amparo del aumento de capital mencionado anteriormente, habiéndose emitido finalmente 261.391.101 acciones, a un precio de 3,3141 euros.
- Finalmente, en el marco del Plan de Fidelización ligado a dicha Oferta de Recompra, el pago diferido correspondiente al 15 de junio de 2012 que fue satisfecho por BFA a los Inversores ascendió a 92 millones de euros. Dicho importe ha sido aplicado de manera automática y simultánea a su reinversión en 43.797.889 acciones adicionales de Bankia, procedentes de su autocartera, habiéndose fijado el precio de dichas acciones en 2,101 euros.

Tras estas ampliaciones, el capital social del Banco ha pasado a ser de 3.987.927 miles de euros, representado por 1.993.963.354 acciones nominativas íntegramente suscritas y desembolsadas. El número de acciones en manos de accionistas minoritarios suponía a 30 de junio de 2012 el 51,86% del capital social del Banco, manteniendo un 2,60% en autocartera, y perteneciendo el resto de su capital social a Banco Financiero y de Ahorros, S.A.

Bankia es una entidad dependiente y perteneciente al Grupo Banco Financiero y de Ahorros y, a su vez, es la entidad cabecera de un grupo económico (el "Grupo" o "Grupo Bankia"), que al 30 de junio de 2012, cuenta con un perímetro de consolidación en el que se incluyen 371 sociedades entre entidades dependientes, asociadas y multigrupo, que se dedican a actividades diversas, entre las que se encuentran, entre otras, las de seguros, gestión de activos, prestación de financiación, servicios, y la promoción y gestión de activos inmobiliarios.

Por otra parte, el principal accionista de Bankia es Banco Financiero y de Ahorros, S.A., que a la fecha de formulación de las cuentas semestrales consolidadas resumidas, mantiene una participación, considerando el efecto de la autocartera del Banco del 46,76% de su capital social. El Consejo de Administración de Banco Financiero y de Ahorros, S.A. acordó por unanimidad en su sesión celebrada en el 9 de mayo de 2012 dirigirse al Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria ("FROB"), a través del Banco de España, solicitando la aplicación del procedimiento de conversión con la finalidad de que los 4.465 millones de euros emitidos en Participaciones Preferentes Convertibles por BFA y suscritas por el FROB, se conviertan en Acciones de BFA, que serán emitidas en ejecución del acuerdo de aumento de capital para atender a dicha conversión. Con posterioridad a esta solicitud, la Comisión Rectora del FROB acordó, en su reunión celebrada el 14 de mayo de 2012, aceptar esta solicitud.

Con fecha 23 de mayo de 2012, Banco Financiero y de Ahorros, S.A. remitió sendas comunicaciones tanto al Banco de España como al FROB en las que se les comunicó que se proponía solicitar una aportación de capital del FROB por importe de 19.000 millones de euros. Con fecha 24 de mayo de 2012, se recibió comunicación de ambas Instituciones mostrando total disposición a prestar de forma inmediata el apoyo financiero referido una vez se cumplan los requisitos establecidos en su normativa reguladora. A la vista de estas circunstancias los Administradores formulan estas cuentas semestrales consolidadas resumidas bajo el principio de empresa en funcionamiento.

La Comisión Europea ha autorizado temporalmente, de conformidad con las normas de la UE sobre ayudas estatales, la conversión de las Participaciones Preferentes Convertibles de titularidad estatal por un importe de 4.465 millones de euros en capital y otorgar la posibilidad de emitir deuda con aval del Estado por importe de 19.000 millones de euros en beneficio del Grupo BFA y de su filial Bankia.

Finalmente, el 27 de junio de 2012, una vez concluido el proceso de conversión de las Participaciones Preferentes Convertibles (que ha conllevado, entre otros efectos y con carácter previo, la reducción a cero del capital social de BFA mediante la amortización de las 27.040.000 acciones que, con anterioridad a la formalización del proceso de conversión, eran propiedad de las Cajas), el FROB ha pasado a ser accionista único de Banco Financiero y de Ahorros, S.A., al corresponderle el 100% del capital social de dicha Sociedad procediendo, en consecuencia, la declaración de unipersonalidad del Banco. Asimismo, en base a lo anterior y en el marco del proceso de conversión anteriormente mencionado, las Cajas han dejado de formar parte del Grupo al 30 de junio de 2012.

Por último, durante el mes de junio de 2012 se han hecho públicos los resultados del stress test realizado al conjunto del sistema financiero español por dos consultoras internacionales que han valorado el déficit de capital del sistema en una situación muy adversa. En este escenario, la estimación de las necesidades de capital para el conjunto del sistema español realizada por las firmas antes indicadas se sitúa en un rango de entre 51.000 y 62.000 millones de euros. Posteriormente, y tomando como base el análisis de la cartera crediticia de 14 entidades españolas entre las que se encuentra BFA-Bankia, realizado por cuatro firmas de auditoría, una de las firmas consultoras internacionales anteriormente indicadas está llevando a cabo el test de stress definitivo en el que se estimarán las pérdidas esperadas de estas entidades, entre las que se encuentran las estimaciones correspondientes a BFA-Bankia, que se estima serán publicadas a lo largo del mes de septiembre de 2012 y que no son conocidas en el momento de la aprobación de estas cuentas semestrales.

En los Anexos I, II y III se presenta el detalle de las entidades que forman el perímetro de consolidación del Grupo Bankia al 30 de junio de 2012 (entidades dependientes controladas por el Banco, entidades multigrupo controladas conjuntamente y entidades asociadas sobre las que Bankia ejerce, directa o indirectamente, influencia significativa respectivamente), indicándose el porcentaje de los derechos de voto que Bankia posee de cada una de ellas.

Estas cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo Bankia correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 han sido elaboradas y firmadas por los Administradores de Bankia, en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el día 31 de agosto de 2012. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bankia correspondientes al ejercicio 2011 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de Bankia celebrada el 29 de junio de 2012.

A continuación se presentan el balance al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, así como la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo del Banco correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 (estados financieros individuales de Bankia, S.A.) y los correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011, a efectos comparativos:

Bankia, S.A.
Balances al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(en miles de euros)

ACTIVO	30/06/2012	31/12/2011	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30/06/2012	31/12/2011
1. Caja y depósitos en bancos centrales	4.415.101	6.117.225	PASIVO		
2. Cartera de negociación	33.315.349	29.061.767	1. Cartera de negociación	30.192.629	26.815.001
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
2.2. Crédito a la clientela	18.010	16.248	1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
2.3. Valores representativos de deuda	1.477.210	1.320.295	1.3. Depósitos de la clientela	-	-
2.4. Instrumentos de capital	5.492	19.191	1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
2.5. Derivados de negociación	31.814.637	27.706.033	1.5. Derivados de negociación	29.873.764	26.303.249
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.477.212	1.320.295	1.6. Posiciones cortas de valores	318.865	511.752
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	68.649	76.643	1.7. Otros pasivos financieros	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3.2. Crédito a la clientela	-	-	2.1. Depósitos de bancos centrales	-	-
3.3. Valores representativos de deuda	55.732	62.873	2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-
3.4. Instrumentos de capital	12.917	13.770	2.3. Depósitos de la clientela	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	-	-	2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-
4. Activos financieros disponibles para la venta	29.279.209	24.649.186	2.5. Pasivos subordinados	-	-
4.1. Valores representativos de deuda	28.360.627	23.621.050	2.6. Otros pasivos financieros	-	-
4.2. Instrumentos de capital	918.582	1.028.136	3. Pasivos financieros a coste amortizado	255.139.713	255.247.298
Pro-memoria: Prestados o en garantía	10.116.617	16.474.553	3.1. Depósitos de bancos centrales	57.932.830	22.431.191
5. Inversiones crediticias	196.550.016	208.238.766	3.2. Depósitos de entidades de crédito	25.087.838	22.434.278
5.1. Depósitos en entidades de crédito	14.851.520	19.628.806	3.3. Depósitos de la clientela	137.095.440	161.384.387
5.2. Crédito a la clientela	177.568.290	182.609.312	3.4. Débitos representados por valores negociables	33.651.765	47.607.382
5.3. Valores representativos de deuda	4.130.206	6.000.648	3.5. Pasivos subordinados	326.004	318.283
Pro-memoria: Prestados o en garantía	149.378.045	90.276.140	3.6. Otros pasivos financieros	1.045.836	1.071.777
6. Cartera de inversión a vencimiento	10.062.375	10.250.976	4. Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Pro-memoria: Prestados o en garantía	6.728.140	10.019.034	5. Derivados de cobertura	2.166.864	1.961.164
7. Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	6. Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
8. Derivados de cobertura	5.535.534	5.266.481	8. Provisiones	1.187.370	1.283.242
9. Activos no corrientes en venta	2.107.051	2.063.025	8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	456.900	539.860
10. Participaciones	4.143.280	4.167.554	8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	51.726	51.766
10.1. Entidades asociadas	691.884	692.509	8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	214.936	473.763
10.2. Entidades multigrupo	75.594	84.862	8.4. Otras provisiones	463.808	217.853
10.3. Entidades del grupo	3.375.802	3.390.183	9. Pasivos fiscales	893.169	968.586
11. Contratos de seguros vinculados a pensiones	200.763	226.055	9.1. Corrientes	57.503	41.397
13. Activo material	1.983.505	2.064.589	9.2. Diferidos	835.666	927.189
13.1. Inmovilizado material	1.690.852	1.758.207	10. Fondo de la Obra Social	-	-
13.1.1 De uso propio	1.690.742	1.758.074	11. Resto de pasivos	843.002	594.749
13.1.2 Cedido en arrendamiento operativo	110	133	12. Capital reembolsable a la vista	-	-
13.1.3 Afecto a la Obra Social	-	-	TOTAL PASIVO	290.422.747	286.870.040
13.2. Inversiones inmobiliarias	292.653	306.382	PATRIMONIO NETO		
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero	-	-	1. Fondos propios	8.414.991	12.078.096
14. Activo intangible	121.909	111.933	1.1. Capital	3.987.927	3.465.145
14.1. Fondo de comercio	-	-	1.1.1. Escriturado	3.987.927	3.465.145
14.2. Otro activo intangible	121.909	111.933	1.1.2. Menos: Capital no exigido	-	-
15. Activos fiscales	8.023.195	5.652.600	1.2. Prima de emisión	11.986.494	11.643.001
15.1. Corrientes	109.889	84.531	1.3. Reservas	(3.033.428)	28.150
15.2. Diferidos	7.913.306	5.568.069	1.4. Otros instrumentos de capital	-	-
16. Resto de activos	1.095.515	419.896	1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-
TOTAL ACTIVO	296.901.451	298.366.696	1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
			1.4.3. Resto de instrumentos de capital	-	-
			1.5. Menos: valores propios	(142.198)	(27.649)
			1.6. Resultado del ejercicio	(4.383.804)	(3.030.551)
			1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
			2. Ajustes por valoración	(1.936.287)	(581.440)
			2.1. Activos financieros disponibles para la venta	(1.946.693)	(548.145)
			2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	10.479	(33.387)
			2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
			2.4. Diferencias de cambio	(73)	92
			2.5. Activos no corrientes en venta	-	-
			2.7. Resto de ajustes por valoración	-	-
			TOTAL PATRIMONIO NETO	6.478.704	11.496.656
			TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	296.901.451	298.366.696
			PRO-MEMORIA	42.517.929	43.888.250
			1. Riesgos contingentes	10.968.420	11.871.986
			2. Compromisos contingentes	31.549.509	32.016.264

Bankia, S.A.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

(en miles de euros)

	30/06/2012	30/06/2011
1. Intereses y rendimientos asimilados	3.948.421	3.626.247
2. Intereses y cargas asimiladas	(2.399.191)	(2.489.740)
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-
A. MARGEN DE INTERESES	1.549.230	1.136.507
4. Rendimiento de instrumentos de capital	70.618	95.103
6. Comisiones percibidas	559.979	612.945
7. Comisiones pagadas	(69.539)	(68.296)
8. Resultados de operaciones financieras (neto)	380.374	158.983
8.1. Cartera de negociación	(45.108)	31.989
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(8.064)	9.931
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	389.867	108.771
8.4. Otros	43.679	8.292
9. Diferencias de cambio (neto)	15.625	10.803
10. Otros productos de explotación	24.076	38.173
11. Otras cargas de explotación	(306.645)	(88.788)
B. MARGEN BRUTO	2.223.718	1.895.430
12. Gastos de administración	(945.035)	(949.078)
12.1. Gastos de personal	(659.417)	(624.505)
12.2. Otros gastos generales de administración	(285.618)	(324.573)
13. Amortización	(109.092)	(133.365)
14. Dotaciones a provisiones (neto)	(57.278)	31.727
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(6.601.850)	(620.419)
15.1. Inversiones crediticias	(6.582.649)	(614.598)
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(19.201)	(5.821)
C. RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	(5.489.537)	224.295
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(49.603)	(69.527)
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-
16.2. Otros activos	(49.603)	(69.527)
17. Ganancias(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(2.034)	(5.369)
18. Diferencia negativa en combinación de negocios	-	-
19. Ganancias(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(732.400)	(49.149)
D. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(6.273.574)	100.250
20. Impuesto sobre beneficios	1.889.770	(6.094)
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
E. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(4.383.804)	94.156
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
F. RESULTADO DEL EJERCICIO	(4.383.804)	94.156

BANKIA, S.A.

Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011

(en miles de euros)	30/06/2012	30/06/2011
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	(4.383.804)	94.156
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(1.354.847)	(153.073)
1. Activos financieros disponibles para la venta	(1.997.930)	(219.181)
1.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(1.840.582)	(154.974)
1.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(157.348)	(62.872)
1.3. Otras reclasificaciones	-	(1.335)
2. Coberturas de los flujos de efectivo	62.665	1.351
2.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	62.665	(512)
2.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	1.863
2.3. Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
2.4. Otras reclasificaciones	-	-
3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
3.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
3.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
3.3. Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio	(236)	(26)
4.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	(236)	(26)
4.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Otras reclasificaciones	-	-
5. Activos no corrientes en venta	-	-
5.1. Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-
5.2. Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
5.3. Otras reclasificaciones	-	-
6. Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
9. Impuesto sobre beneficios	580.654	64.783
C) TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B)	(5.738.651)	(58.917)

Bankia, S.A.

Estado total de cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al semestre finalizado el 30 de junio de 2012

(miles de euros)

	FONDOS PROPIOS								AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios		
1. Saldo al 31/12/2011	3.465.145	11.643.001	28.150	-	(27.649)	(3.030.551)	-	12.078.096	(581.440)	11.496.656
1.1. Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	3.465.145	11.643.001	28.150	-	(27.649)	(3.030.551)	-	12.078.096	(581.440)	11.496.656
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(4.383.804)	-	(4.383.804)	(1.354.847)	(5.738.651)
4. Otras variaciones del patrimonio neto	522.782	343.493	(3.061.578)	-	(114.549)	3.030.551	-	720.699	-	720.699
4.1 Aumentos de capital	522.782	343.493	-	-	-	-	-	866.275	-	866.275
4.2 Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	(114.549)	-	-	(114.549)	-	(114.549)
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	(3.030.551)	-	-	3.030.551	-	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	(31.027)	-	-	-	-	(31.027)	-	(31.027)
5. Saldo final al 30/06/2012	3.987.927	11.986.494	(3.033.428)	-	(142.198)	(4.383.804)	-	8.414.991	(1.936.287)	6.478.704

Bankia, S.A.

Estado total de cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2011

(miles de euros)

	FONDOS PROPIOS								AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: dividendos y retribuciones	Total Fondos propios		
1. Saldo al 01/01/2011	18.040	-	11.372	-	-	934	(419)	29.927	(1.642)	28.285
1.1. Ajustes por cambio de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Saldo inicial ajustado	18.040	-	11.372	-	-	934	(419)	29.927	(1.642)	28.285
3. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	94.156	-	94.156	(151.431)	(57.275)
4. Otras variaciones del patrimonio neto	1.797.960	10.200.000	49.863	-	-	(934)	419	12.047.308	-	12.047.308
4.1 Aumentos de capital	1.800.000	10.200.000	-	-	-	-	-	12.000.000	-	12.000.000
4.2 Reducciones de capital	(2.040)	-	2.040	-	-	-	-	-	-	-
4.3 Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.5 Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.6 Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.7 Remuneración a los socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.8 Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.9 Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	374	-	-	(934)	560	-	-	-
4.10 Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.11 Dotación discrecional a obras y fondos sociales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.12 Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.13 Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto	-	-	47.449	-	-	-	(141)	47.308	-	47.308
5. Saldo final al 30/06/2011	1.816.000	10.200.000	61.235	-	-	94.156	-	12.171.391	(153.073)	12.018.318

Bankia, S.A.**Estados de flujos de efectivo correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011**

(miles de euros)	30/06/2012	30/06/2011
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(2.767.207)	11.398.727
1. Resultado consolidado del ejercicio	(4.383.804)	94.156
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	5.261.733	885.027
2.1. Amortización	109.092	133.365
2.2. Otros ajustes	5.152.641	751.662
3. Aumento/ (Disminución) neto de los activos de explotación	(8.877.233)	(5.316.294)
3.1. Cartera de negociación	(4.253.582)	2.126.197
3.2. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7.994	-
3.3. Activos financieros disponibles para la venta	(6.489.486)	5.618.087
3.4. Inversiones crediticias	3.281.778	(12.805.672)
3.5. Otros activos de explotación	(1.423.937)	(254.906)
4. Aumento/ (Disminución) neto de los pasivos de explotación	4.356.829	15.735.838
4.1. Cartera de negociación	3.377.628	(2.165.104)
4.2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
4.3. Pasivos financieros a coste amortizado	141.081	18.814.379
4.4. Otros pasivos de explotación	838.120	(913.437)
5. Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios	1.268	-
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	293.383	(10.989.534)
6. Pagos	69.502	11.515.283
6.1. Activos materiales	12.286	279.035
6.2. Activos intangibles	44.341	2.699
6.3. Participaciones	10.608	856.569
6.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
6.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	2.243	-
6.6. Cartera de inversión a vencimiento	-	10.376.980
6.7. Otros pagos relacionados con actividades de inversión	24	-
7. Cobros	362.885	525.749
7.1. Activos materiales	11.895	66.393
7.2. Activos intangibles	-	-
7.3. Participaciones	-	394.019
7.4. Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
7.5. Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	159.594	65.337
7.6. Cartera de inversión a vencimiento	190.816	-
7.7. Otros cobros relacionados con actividades de inversión	580	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	771.677	(18)
8. Pagos	114.549	18
8.1. Dividendos	-	-
8.2. Pasivos subordinados	-	-
8.3. Amortización de instrumentos de capital propio	-	-
8.4. Adquisición de instrumentos de capital propio	114.549	-
8.5. Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	18
9. Cobros	886.226	-
9.1. Pasivos subordinados	7.721	-
9.2. Emisión de instrumentos de capital propio	866.275	-
9.3. Enajenación de instrumentos de capital propio	-	-
9.4. Otros cobros relacionados con actividades de financiación	12.230	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	23	-
E) AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(1.702.124)	409.175
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO	6.117.225	5.167.000
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	4.415.101	5.576.175
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
1.1. Caja	809.435	819.873
1.2. Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	3.605.666	4.756.302
1.3. Otros activos financieros	-	-
1.4. Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del ejercicio	4.415.101	5.576.175

(1.3) Marco normativo aplicado en la elaboración de las cuentas semestrales consolidadas resumidas

De acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rigen por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas anuales consolidadas correspondientes a los ejercicios que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2005 conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea que hayan sido previamente aprobadas por la Unión Europea ("NIIF-UE"). Con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España publicó la Circular 4/2004 de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de estados Financieros.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2011 del Grupo Bankia fueron formuladas por los Administradores del Banco (en reunión de su Consejo de Administración de 25 de mayo de 2012) de acuerdo con lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea y teniendo en consideración lo dispuesto en la Circular 4/2004, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, aplicando los criterios de valoración descritos en la Nota 2 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que mostraban la imagen fiel del patrimonio de y de la situación financiera del Grupo Bankia al 31 de diciembre de 2011 y de los resultados de sus operaciones, de los ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2011.

Las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas se han elaborado y se presentan de acuerdo con la NIC 34, Información Financiera Intermedia para la preparación de estados financieros intermedios resumidos y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 1/2008, de 30 de enero, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Dichas cuentas semestrales serán incluidas en la Información Financiera Semestral correspondiente al primer semestre de 2012 que el Grupo Bankia presente de acuerdo con la mencionada Circular 1/2008.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas. Por lo anterior, las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, por lo que para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estas cuentas semestrales las mismas deberían ser leídas junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo Bankia correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

Las políticas contables y criterios de valoración utilizados en la formulación de las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas auditadas correspondientes al ejercicio 2011, tomando en consideración las Normas e Interpretaciones que entraron en vigor durante el primer semestre del ejercicio 2012.

1.3.1 Principales cambios normativos acaecidos en el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2012-

A continuación se presentan las principales novedades que se han producido en la normativa aplicable al Grupo Bankia en el primer semestre del 2012 y que han sido consideradas en la elaboración de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo:

1.3.1.1 Nuevas Circulares de Banco de España

Circular 2/2012, de 29 de febrero, del Banco de España, de modificación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.

Con fecha 6 de Marzo de 2012, se ha publicado la Circular 2/2012 de 29 de febrero, del Banco de España, de modificación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros, que ha entrado en vigor, con carácter general, al día siguiente de su publicación, siendo su objetivo fundamental adaptar la Circular 4/2004 a lo dispuesto en el Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero.

En concreto las principales modificaciones de esta circular son:

- Se adapta el régimen de coberturas (provisiones) para las financiaciones y activos adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el suelo para la promoción inmobiliaria y con las construcciones o promociones inmobiliarias, correspondientes a negocios en España, de las entidades de crédito, tanto existentes a 31 de diciembre de 2011 como los procedentes de la refinanciación de los

mismos en fecha posterior, en línea con lo establecido en el mencionado real decreto ley de saneamiento del sector financiero.

- Se modifica el régimen general relativo al registro contable de los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas, determinando el valor por el que deben ser reconocidos los mencionados activos inmobiliarios, tanto inicialmente como en un momento posterior, y que será el menor importe entre:
 - a) el valor contable de los activos financieros aplicados (deuda), teniendo en cuenta el deterioro estimado, y en todo caso, un mínimo, del 10%; y
 - b) el valor de tasación de mercado del activo recibido en su estado actual menos los costes estimados de venta, que en ningún caso serán inferiores al 10% de dicho valor.

A efectos de la valoración posterior, el porcentaje de cobertura del apartado a) anterior pasará a incrementarse al 20%, 30% y 40%, en función de la antigüedad de la fecha de su incorporación al balance (más de 1, 2, y 3 años, respectivamente).

El cumplimiento de las medidas establecidas en Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero y desarrolladas por esta Circular, deberá realizarse con anterioridad al 31 de diciembre de 2012. En este sentido, el impacto estimado para el Grupo del que Bankia es entidad dominante supone un incremento bruto de provisiones de 4.157 millones de euros, una vez, y la creación de un colchón adicional de capital de 1.925 millones de euros.

Real Decreto-ley 18/2012, de 11 de mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero

El 18 de mayo de 2012 se publicó en el B.O.E. el Real Decreto-ley 18/2012, de 11 de mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero (el "Real Decreto-ley 18/2012"), el cual establece, en la misma línea marcada por el Real Decreto-ley 2/2012, requerimientos de cobertura adicionales a los establecidos en aquél, por el deterioro de las financiaciones vinculadas a la actividad inmobiliaria clasificadas en situación "normal". Estos nuevos requerimientos se establecen, de modo análogo a lo anterior, por una sola vez, de manera diferenciada en función de las diversas clases de financiaciones.

Adicionalmente, el Real Decreto-ley 18/2012 prevé las condiciones para la constitución de sociedades de capital a las que las entidades de crédito deberán aportar todos los inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas relacionados con el suelo para la promoción inmobiliaria y con las construcciones o promociones inmobiliarias.

Como consecuencia de la aplicación del Real Decreto-ley 18/2012, la estimación del Grupo Bankia, supone unos mayores requerimientos de saneamientos para el Grupo Bankia por importe de 1.452 millones de euros para la cobertura del riesgo normal al 31 de diciembre de 2011 correspondiente a la financiación concedida para promoción inmobiliaria en España, adicionales a las necesidades de dotaciones a realizar como consecuencia de la aplicación del Real Decreto-ley 2/2012 a las que se ha hecho mención en los párrafos anteriores de esta Nota.

Del impacto bruto de los Reales Decretos-ley anteriormente mencionados, a 30 de junio de 2012, como consecuencia de aplicar los criterios de registro de pérdidas por deterioro establecidos en la normativa aplicable al Grupo de acuerdo a la cual se han formulado estas cuentas semestrales consolidadas resumidas sobre aquellos activos incluidos dentro del perímetro de los Reales Decretos-ley antes mencionados, se estima que quedarían pendientes de registrar 2.894 millones de euros de dotaciones durante el segundo semestre del ejercicio 2012

1.3.1.2 Modificaciones en las Normas Internacionales de Información Financiera

Las principales normas o modificaciones en las NIIF adoptadas por la Unión Europea que han entrado en vigor de manera obligatoria en el ejercicio anual comenzado el 1 de enero de 2012, y cuyos efectos han sido recogidos, en su caso, en las presentes cuentas semestrales consolidadas, han sido las siguientes:

A) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en el ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2012

Las siguientes normas han sido aplicadas en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas sin que hayan tenido impactos significativos ni en las cifras reportadas ni en la presentación y desglose de estas cuentas semestrales consolidadas:

- **Modificación de la NIIF 7: "Transferencia de activos financieros: información a revelar"**

Incrementa los requisitos de desglose de manera que permitirá evaluar las exposiciones de riesgo relacionadas con la transferencia de activos financieros y el efecto de dichos riesgos sobre la posición financiera de la entidad y promover la transparencia en el *reporting* de las transacciones de transferencia, especialmente de la titulación de activos financieros.

Entra en vigor en los ejercicios que comiencen a partir del 1 de julio de 2011, con aplicación anticipada permitida. De forma que el Grupo Bankia aplica esta modificación a partir del ejercicio 2012, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) 1205/2011 que aprueba esta modificación.

B) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2012 (aplicables del 2013 en adelante) aprobadas por la Unión Europea

A continuación se presentan aquellas normas, modificaciones o interpretaciones emitidos por el International Accounting Standard Board ("IASB") y aprobadas por la Unión Europea:

- **Modificación de la NIC 19 "Retribuciones a los empleados"**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2012, con aplicación anticipada permitida]

Con esta modificación se elimina la opción de diferir el reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales, conocida como el método de la "banda de fluctuación". Adicionalmente, establece que las revaluaciones asociadas a los planes de prestación definida se presentarán en una partida del patrimonio neto ("Otro Resultado Integral" u "OCI"), manteniéndose el actual registro contable relativo a los ingresos o gastos por intereses y a los costes de los servicios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por último, se aumentan los requisitos de desglose de información para este tipo de planes.

El Grupo aplicará esta modificación a partir del ejercicio 2013, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) 475/2012 que aprueba esta modificación.

- **Modificación de la NIC 1 ("Presentación de estados financieros"): "Presentación de las partidas de otro resultado global"**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2012, con aplicación anticipada permitida]

El objetivo de las modificaciones de la NIC 1 es clarificar la presentación del creciente número de partidas de otro resultado global, y facilitar a los usuarios de los estados financieros la distinción entre aquellas de dichas partidas que pueden reclasificarse posteriormente en resultados y aquellas otras que no se reclasificarán nunca en resultados.

El Grupo aplicará esta modificación a partir del ejercicio 2013, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento (UE) 475/2012 que aprueba esta modificación.

C) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al ejercicio natural que comenzó el 1 de enero de 2012 (aplicables del 2013 en adelante) pendientes de aprobación por parte de la Unión Europea

A continuación se presentan las principales normas, modificaciones o interpretaciones emitidos por el International Accounting Standard Board ("IASB") que se encontraban pendientes de aprobación por la Unión Europea y que, por tanto, no han sido aplicadas en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas:

- **NIIF 9: "Instrumentos Financieros"**

[De aplicación en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2015, tras el diferimiento de la fecha de aplicación propuesto por el IASB, y con aplicación anticipada permitida]

Supone la primera parte (del proyecto de tres) para reemplazar la actual NIC 39. En esta primera etapa se modifican los criterios para la clasificación y valoración de los instrumentos financieros. A la fecha todavía no se aprobado de forma definitiva esta modificación.

- **Modificación de la NIC12: "Impuesto sobre las ganancias - Impuestos diferidos: Recuperación de activos subyacentes"**

[De aplicación en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2012, con aplicación anticipada permitida]

La modificación introduce una excepción a los principios generales de la NIC 12 que afecta a los impuestos diferidos relacionados con propiedades inmobiliarias valoradas de acuerdo al modelo de valor razonable de la NIC 40 "Propiedades de inversión". En estos casos, se introduce una presunción de cara al cálculo de los impuestos diferidos que sean aplicables de que el valor en libros de esos activos será recuperado en su totalidad vía venta.

- **NIIF 10: “Estados financieros consolidados”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

Esta norma, que reemplaza a la SIC 12 “Consolidación-Entidades con Cometido Especial” y a determinados apartados de la NIC 27 “Estados Financieros Consolidados e Individuales” establece, como elemento determinante a la hora de determinar si una entidad debe ser incluida dentro de los estados financieros consolidados de la sociedad matriz, el concepto de control proporcionando, adicionalmente, guías de aplicación en determinados casos de difícil valoración.

- **NIIF 11: “Acuerdos conjuntos”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

Esta norma, que reemplaza a la NIC 31 “Participaciones en Negocios en Conjuntos” y a la SIC 13 “Entidades Controladas Conjuntamente-Aportaciones No Monetarias de los Participantes”, analiza las incoherencias en la información (“reporting”) sobre acuerdos conjuntos estableciendo un único método para la contabilización de participaciones o intereses en sociedades controladas de manera conjunta.

- **NIIF 12: “Información a revelar sobre Participaciones o Intereses en Otras Entidades”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

La norma determina los requisitos a revelar para todas las formas de participaciones en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos (“*joint arrangements*”), asociadas, ECEs (“Entidades de Cometido Especial”) o SPVs y otros vehículos fuera de balance.

- **NIIF 13: “Medición a valor razonable”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida]

La NIIF 13, emitida por el IASB en mayo de 2011, establece una única fuente normativa para la medición del valor razonable, cuando esta forma de valoración es requerida por otras normas internacionales de información financiera. La nueva norma será, por tanto, la referencia para el cálculo del valor razonable tanto de activos y pasivos financieros como no financieros. Por otro lado, la NIIF 13 introduce requisitos consistentes de desglose en cuentas para todos estos elementos valorados a valor razonable.

- **Modificación de la NIC 27: “Estados financieros separados o individuales”.**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

Con esta modificación se enmienda la anterior NIC 27 (“Estados financieros consolidados e individuales”). De esta forma, la NIIF 10 (“Estados financieros consolidados”), origen de la presente modificación y a la que se ha hecho mención anteriormente, pasa a ser aplicable a los estados financieros consolidados, resultando de aplicación las actuales directrices de la NIC 27 a los estados financieros individuales.

- **Modificación de la NIC 28: “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014, con aplicación anticipada permitida]

Con esta modificación se enmienda la anterior NIC 28 (“Contabilización de inversiones en empresas asociadas”), de acuerdo a los cambios realizados con la emisión de la NIIF 10 y la NIIF 11, mencionadas con anterioridad. En concreto la norma establece, bajo ciertos requisitos, la aplicación del método de la participación tanto para las inversiones en asociadas como para los negocios conjuntos.

- **Modificación de la NIC 32: “Compensación de activos y pasivos financieros” y modificación de la NIIF 7: “Información a revelar – Compensación de activos y pasivos financieros”**

[Entrarán en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014 y 1 de enero de 2013, respectivamente, y se permite aplicación anticipada]

Las modificaciones introducen una serie de aclaraciones adicionales sobre los requisitos de la norma para poder compensar un activo y un pasivo financiero en su presentación en el balance incorporando, adicionalmente, nuevos desgloses para aquellos activos y pasivos financieros que se presenten neteados en balance y también para aquellos que estén sujetos a un acuerdo exigible de compensación neta o similar, se presenten o no compensados contablemente.

- **Cuarto proyecto anual de “Mejoras a las NIIF” (ciclo 2009-2011)**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida]

Este documento es una colección de enmiendas a las NIIF, en respuesta a 6 asuntos tratados durante el ciclo 2009-2011. El IASB utiliza el proceso de mejoras anuales para hacer enmiendas necesarias pero no urgentes a las NIIF que no serán incluidas como parte de ningún otro proyecto. Las modificaciones más significativas afectan a la NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34.

- **Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 11 y la NIIF 12: “Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos e Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades: Guía de Actuación en la Transición”**

[Entrará en vigor en los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2013, con aplicación anticipada permitida]

Las enmiendas clarifican la guía de actuación en la transición en la NIIF 10: “Estados Financieros Consolidados”. Las enmiendas también proporcionan de manera adicional una liberación de los requisitos a cumplir en la transición en la NIIF 10, NIIF 11 (“Acuerdos Conjuntos”) y la NIIF 12 (“Información a revelar sobre Participaciones en Otras entidades”), limitando los requisitos para proporcionar información comparativa ajustada solamente al periodo comparativo precedente. La fecha efectiva de las enmiendas es para periodos anuales que empiecen el o después del 1 de Enero del 2013, la cual se alinea con la fecha efectiva de la NIIF 10, 11 y 12.

Si bien en determinados casos se permite la aplicación anticipada de las normas anteriormente descritas en las letras “B” y “C” anteriores, una vez que ya hayan sido adoptadas por la Unión Europea, el Grupo ha optado por no proceder a la misma en las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas. En cualquier caso, si bien algunas de estas normas se estima que no tendrán ningún impacto relevante una vez sean aplicadas por el Grupo, el potencial impacto de las mismas está siendo analizado actualmente por la Dirección del Grupo no siendo posible ofrecer una estimación fiable actualmente de sus potenciales impactos que dependerán, tanto del contenido del texto que sea finalmente aprobado por la Unión Europea como de la composición del Grupo y de su patrimonio en el momento de su aplicación.

(1.4) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas es responsabilidad de los Administradores del Bankia.

En las cuentas semestrales consolidadas resumidas del Grupo correspondientes al 30 de junio de 2012 se han utilizado estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros y no financieros.
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos de naturaleza financiera y no financiera (inmobiliaria, fundamentalmente).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo.
- La estimación de los costes de venta y del valor recuperable de los activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias y existencias en función de su naturaleza, estado de uso y finalidad a la que sean destinados, y que hayan sido adquiridos por el Grupo como pago de deudas, con independencia de la forma jurídica en que sean adquiridos, que se realizan de manera consistente con lo establecido en la Circular 4/2004 de Banco de España.
- La recuperabilidad de los impuestos diferidos deudores contabilizados.
- La vida útil y el valor razonable de los activos materiales e intangibles.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2012 y a la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios futuros afectados.

(1.5) Información comparativa

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas referida al periodo terminado el 30 de junio de 2011 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información referida al período terminado el 30 de junio de 2012 y por consiguiente no constituye las cuentas semestrales consolidadas resumidas del periodo terminado el 30 de junio de 2011.

(1.6) Impacto medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del Grupo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

(1.7) Coeficiente de Reservas Mínimas

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínimas.

Al 30 de junio de 2012, así como a lo largo del primer semestre de 2012, Bankia así como las entidades de crédito integradas en el Grupo sujetas al cumplimiento de este coeficiente, cumplían con los mínimos exigidos por la normativa española aplicable a este respecto.

(1.8) Hechos posteriores

Entre el 30 de junio de 2012 y la fecha de formulación de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas no se han producido hechos relevantes que las afecten de forma significativa.

(1.9) Información relativa al Mercado Hipotecario

Al 30 de junio de 2012, el Grupo tiene emitidas cédulas hipotecarias (negociables y no negociables) que se encuentran reconocidas en el capítulo "Pasivos financieros a coste amortizado" de su balance (Nota 15), no habiendo emitido bonos hipotecarios. Estos títulos hipotecarios se rigen, principalmente, por lo establecido en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, modificada por la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, y adicionalmente, por lo dispuesto en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la mencionada ley.

Manifestaciones del Consejo de Administración de Bankia, S.A. relativa a la existencia de las políticas y procedimientos requeridos por la normativa aplicable

En cumplimiento de lo requerido por la normativa aplicable, el Consejo de Administración de Bankia indica que el Grupo dispone de las políticas y procedimientos expresos en relación con sus actividades realizadas en el mercado hipotecario, siendo responsable dicho Consejo de Administración del cumplimiento de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades. Estas políticas y procedimientos incluyen, entre otros aspectos, (i) los criterios aplicados relativos a la relación que debe existir entre el importe del préstamo y el valor de tasación del bien inmueble hipotecado, así como la influencia de la existencia de otras garantías suplementarias y los criterios aplicados en la selección de entidades de valoración; (ii) relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como la existencia de los procedimientos encaminados a la verificación de la información facilitada por el prestatario y su solvencia, y; (iii) evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos.

En lo que se refiere al Mercado Hipotecario y la legislación que le resulta aplicable, Bankia cuenta en lo que respecta a los dos grandes ámbitos que abarca, activo y pasivo, con políticas y procedimientos de riesgos hipotecarios adecuados, para el control y cómputo de la cartera hipotecaria y de los límites de endeudamiento en esta materia.

Respecto al activo, existen políticas de concesión de riesgos hipotecarios que se materializan a través de las decisiones adoptadas por las diversas instancias del Banco previstas en el sistema de facultades y delegaciones implantado.

Las políticas de riesgo de crédito fueron aprobadas por el Consejo de Administración de la entidad el 24 de marzo de 2011. Se caracterizan por dotar de estabilidad a los criterios generales de admisión, incluyendo criterios específicos por segmento, entre los que se encuentran las carteras asociadas al mercado hipotecario.

Como criterios generales para la concesión se encuentran los asociados al riesgo del acreditado, entre los que se incluyen principalmente la capacidad de pago del acreditado, sin depender de avalistas, fiadores o activos entregados en garantía, que se consideran vías de recobro alternativas.

Adicionalmente se consideran los criterios asociados a la operación, entre los que se tienen en cuenta, principalmente, la adecuación de la financiación acorde al perfil de riesgo del cliente y la adecuación del producto a la finalidad.

Las políticas específicas para la cartera hipotecaria establecen consideraciones sobre el valor de tasación asociado al préstamo como punto de corte en la propuesta de concesión.

La gestión del riesgo de esta cartera se basa en una metodología de scoring vinculante aprobada por el Supervisor y con seguimiento específico de los puntos de corte asociados a la estructura de decisión.

Otros puntos fundamentales son los plazos máximos de las operaciones y la tipología de productos comercializados por el Grupo.

Dentro de las directrices marcadas en las políticas de riesgo de crédito, se reconocen las garantías inmobiliarias condicionadas al cumplimiento de ciertos requisitos como que sean primera carga y cumplan con criterios de valoración adaptados a las exigencias de la normativa vigente.

Como base de la gestión de los posibles desequilibrios entre los flujos de la cartera hipotecaria y los títulos emitidos, de forma periódica se procede a la revisión de los parámetros básicos de dichas carteras, y se informa periódicamente a las agencias de calificación crediticia, al objeto de la emisión y seguimiento de los títulos emitidos.

A efectos de control, contabilización y cómputo existen sistemas informáticos que permiten su registro y

seguimiento, así como el grado de cumplimiento de los requisitos del mercado hipotecario a efectos de computabilidad como cartera elegible para el endeudamiento del Banco en esta materia.

Asimismo respecto al pasivo, y de conformidad con su estrategia de financiación existente en cada momento a la luz de la cartera hipotecaria viva, el Banco toma decisiones de emisión de valores hipotecarios que cuentan con registros que le permiten emitir y computar dentro del límite de endeudamiento en esta materia que establece la legislación del Mercado Hipotecario.

Existencia, composición y elementos esenciales del funcionamiento de la comisión técnica

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 3 de la Ley 41/2007 de 7 de diciembre, que modificó la Ley 2/1981, de 25 de marzo, sobre regulación del mercado hipotecario, el Banco, como entidad de crédito que tiene emitidas y en circulación títulos hipotecarios y que durante el ejercicio 2011 contó con servicios propios de tasación como es el caso Tasaciones Madrid, S.A. (Tasamadrid), tenía una Comisión Técnica, procedente de la constituida en Caja Madrid.

Entre sus funciones, se encontraba la labor de verificar el cumplimiento de las normas, criterios y requisitos de independencia y la ausencia de conflictos de interés de Tasamadrid respecto de Bankia.

La Comisión Técnica desde el año de su constitución ha venido elaborando el informe anual sobre el grado de cumplimiento de los requisitos contenidos en los mecanismos desarrollados por Tasamadrid, para favorecer la independencia de su actividad de tasación y evitar posibles conflictos de interés en sus actuaciones. Este informe era presentado en el Consejo de Administración para su aprobación y, posterior remisión al Banco de España.

El Grupo ha procedido a la venta de la participación en Tasaciones Madrid, S.A. con fecha 9 de marzo de 2012, por lo que la citada Comisión Técnica ha dejado de ejercer sus funciones al no darse ya las circunstancias recogidas en la citada Ley

Información sobre la cobertura y privilegios que disponen los tenedores de títulos hipotecarios emitidos por el Grupo

Tal y como señala la normativa vigente, el capital y los intereses de las cedulas hipotecarias emitidas por el Grupo están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier tiempo consten inscritas a favor del Grupo, sin perjuicio de su responsabilidad patrimonial universal. Adicionalmente al mencionado derecho de crédito garantizado del tenedor, las cedulas llevan aparejada ejecución para reclamar del emisor el pago, después de su vencimiento, confiriendo a sus tenedores el carácter de acreedores singularmente privilegiados frente a cualesquiera otros acreedores, con relación a la totalidad de los créditos hipotecarios inscritos a favor del emisor.

En caso de concurso, los tenedores de cédulas gozarían del privilegio especial establecido en el número 1º del apartado 1 del artículo 90 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal. Sin perjuicio de lo anterior, se atenderían durante el concurso, de acuerdo con lo previsto en el número 7º del apartado 2 del artículo 84 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y como créditos contra la masa, los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas emitidas y pendientes de amortización en la fecha de solicitud del concurso hasta el importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios y, si existen, de los activos de sustitución que respalden las cédulas hipotecarias y de los flujos económicos generados por los instrumentos financieros vinculados a las emisiones.

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado fuesen insuficientes para atender los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal debería satisfacerlos mediante la liquidación, si existiesen, de los activos de sustitución afectos a la emisión y, si esto resultase insuficiente, debería efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera de procederse conforme a lo señalado en el número 3 del artículo 155 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, el pago a todos los titulares de cédulas emitidas por el emisor se efectuaría a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos.

Información sobre emisiones de títulos del mercado hipotecario -

Se presenta a continuación el valor nominal agregado de las cédulas hipotecarias pendientes de amortización a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 emitidas por el Grupo, con independencia de que se encuentren contabilizadas o no en el pasivo consolidado del Grupo (en este último caso, por el hecho de que no se hayan colocado a terceros o porque hayan sido recompradas por el Grupo) negociables y no negociables, atendiendo a su plazo de vencimiento residual y distinguiendo, para aquellas contabilizadas por el Grupo como valores representativos de deuda, entre las emitidas mediante oferta pública y sin ella, junto con los valores nominales agregados de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria emitidos por el Grupo y vigentes a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 con su correspondiente vencimiento residual medio:

(en miles de euros)

VALOR NOMINAL CÉDULAS HIPOTECARIAS	30/06/2012		31/12/2011	
	Valor nominal	Vencimiento residual medio (meses)	Valor nominal	Vencimiento residual medio (meses)
1. Cédulas hipotecarias emitidas	60.201.050	67	54.169.050	71
<i>De las que: no registradas en el pasivo del balance</i>	25.739.750	56	15.378.000	62
1.1 Valores representativos de deuda. Emitidos mediante oferta pública (1)	22.830.550	78	24.285.550	80
Vencimiento residual hasta 1 año	2.524.000	9	1.455.000	2
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	750.000	21	2.524.000	15
Vencimiento residual mayor de dos años y hasta tres años	3.350.000	29	3.850.000	33
Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	7.250.000	48	7.500.000	53
Vencimiento residual mayor de cinco años y hasta diez años	5.060.000	90	3.560.000	84
Vencimiento residual mayor de diez años	3.896.550	219	5.396.550	198
1.2 Valores representativos de deuda. Resto de emisiones (1)	24.468.500	52	14.799.500	53
Vencimiento residual hasta 1 año	1.861.000	9	1.131.000	2
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	3.500.000	20	1.861.000	15
Vencimiento residual mayor de dos años y hasta tres años	3.150.000	33	3.150.000	27
Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	9.644.050	57	3.144.050	59
Vencimiento residual mayor de cinco años y hasta diez años	6.100.000	75	5.300.000	79
Vencimiento residual mayor de diez años	213.450	302	213.450	308
1.3 Depósitos (2)	12.902.000	75	15.084.000	73
Vencimiento residual hasta 1 año	1.252.222	6	1.229.222	9
Vencimiento residual mayor de un año y hasta dos años	1.501.613	19	2.416.613	17
Vencimiento residual mayor de dos años y hasta tres años	1.961.153	32	1.605.464	30
Vencimiento residual mayor de tres años y hasta cinco años	2.453.222	48	3.453.911	49
Vencimiento residual mayor de cinco años y hasta diez años	3.010.799	81	3.655.799	83
Vencimiento residual mayor de diez años	2.722.991	189	2.722.991	195
2. Participaciones hipotecarias emitidas	14.074.247	-	15.233.664	-
3. Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	7.042.584	-	7.302.849	-

(1) Estas cédulas se encuentran contabilizadas formando parte de la rúbrica "Pasivos financieros a coste amortizado – Débitos representados por valores negociables" de los balances consolidados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 adjuntos (véase Nota 15).

(2) Estas cédulas se encuentran contabilizadas formando parte de las rúbricas "Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito" y "Pasivos financieros a coste amortizado – Depósitos de la clientela" de los balances consolidados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 adjuntos (véase Nota 15).

El valor nominal a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de los importes disponibles (importes comprometidos no dispuestos) de la totalidad de los préstamos y créditos hipotecarios, distinguiendo aquellos potencialmente elegibles y los que no lo son, se presentan en la tabla siguiente:

(miles de euros)		
	Saldos disponibles (valor nominal) (2)	
	30/06/2012	31/12/2011
Total préstamos hipotecarios que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias (1)	8.653.300	9.506.408
<i>De los que:</i>		
Potencialmente elegibles (3)	6.645.984	6.612.125
No elegibles	2.007.316	2.894.283

(1) A 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Grupo no tiene emitidos bonos hipotecarios.

(2) Importes comprometidos (límite) menos importes dispuestos de todos los préstamos con garantía hipotecaria, cualquiera que sea su porcentaje de riesgo total sobre el importe de la última tasación ("Loan to value") no transferidos a terceros ni afectos a financiaciones recibidas. Incluye también los saldos que sólo se entregan a los promotores cuando se venden las viviendas.

(3) Préstamos potencialmente elegibles para la emisión de cédulas hipotecarias según el artículo 3 del Real decreto 716/2009.

En relación a las operaciones activas, en la tabla siguiente se presenta el detalle a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo (tal y como se ha indicado anteriormente, el Grupo no tiene emitidos a estas fechas bonos hipotecarios), indicando la totalidad de los préstamos y créditos que resultan elegibles sin considerar los límites establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril y aquellos que resultan elegibles que, a tenor de los criterios en el mencionado artículo 12 del citado Real Decreto 716/2009 son computables para la emisión de títulos hipotecarios.

Este importe se presenta, tal y como requiere la normativa aplicable, como la diferencia entre el valor nominal de la totalidad de la cartera de préstamos y créditos garantizados por hipotecas inscritas en favor del Grupo y pendientes de cobro (incluidos, en su caso, los adquiridos mediante participaciones hipotecarias y certificados de transmisión hipotecaria), aunque se hayan dado de baja del balance consolidado, cualquiera que sea el porcentaje que represente el riesgo sobre el importe de la última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario, menos los préstamos y créditos hipotecarios transferidos a través de participaciones hipotecarias o certificados de transmisión de hipoteca, con independencia de si se han dado o no de baja del activo consolidado, y los afectos en garantía de financiaciones recibidas (para los préstamos y créditos hipotecarios transferidos, también se indica el importe contabilizado en el activo del balance consolidado):

(en miles de euros)		
	Valor nominal	
	30/06/2012	31/12/2011
1. Total préstamos	133.136.915	136.281.722
2. Participaciones hipotecarias emitidas	14.074.247	15.233.664
<i>De los que: préstamos mantenidos en balance</i>	12.950.158	14.040.282
3. Certificados de transmisión hipotecaria emitidos	7.042.584	7.302.849
<i>De los que: préstamos mantenidos en balance</i>	6.994.002	7.220.197
4. Préstamos hipotecarios afectos en garantía de financiaciones recibidas	-	-
5. Préstamos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias (1-2-3-4)	112.020.084	113.745.209
5.1 Préstamos no elegibles	32.803.017	36.509.104
5.1.1 Cumplen los requisitos para ser elegibles excepto el límite del artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009	17.262.285	15.593.764
5.1.2 Resto	15.540.732	20.915.340
5.2 Préstamos elegibles	79.217.066	77.236.105
5.2.1 Importes no computables (1)	2.056.001	1.670.416
5.2.2 Importes computables (préstamos aptos para la cobertura de emisiones de cédulas hipotecarias)	77.161.065	75.565.689

(1) Importe de los préstamos elegibles que, a tenor de los criterios fijados en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, no son computables para dar cobertura a la emisión de bonos hipotecarios y de cédulas hipotecarias.

A continuación se presenta el valor nominal de los préstamos y créditos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias por parte del Grupo y el de aquellos préstamos y créditos que resultan elegibles sin considerar los límites a su computo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, desglosados atendiendo a (i) si han sido originados por el Grupo, si son derivados de subrogaciones de acreedor y los restantes; (ii) Si están denominados en euros o en otras divisas; (iii) si están en situación de normalidad en el pago y los restantes; (iv) Según su vencimiento medio residual; (v) si son a tipo fijo, variable o mixto; (vi) si se trata de operaciones destinadas a personas jurídicas y físicas que las dediquen a su actividad empresarial (con desglose de la parte vinculada a promoción inmobiliaria) y las operaciones destinadas a hogares; (vii) si la garantía consiste en activos/edificios terminados (distinguiendo los de uso residencial, comercial y restantes), activos/edificios en construcción (con idéntico desglose al de los edificios terminados) o terrenos (diferenciando entre urbanizados y otros), con indicación de las operaciones que cuenten con garantía de viviendas de protección oficial, incluso en proyecto:

(miles de euros)

	Préstamos que respaldan la emisión de cédulas hipotecarias		De los que: préstamos elegibles	
	30/06/2012	31/12/2011	30/06/2012	31/12/2011
1. Origen de las operaciones	112.020.084	113.745.209	79.217.066	77.236.105
1.1 Originadas por Bankia	103.433.101	104.446.728	71.785.042	70.056.704
1.2. Subrogadas de otras entidades	1.220.369	1.274.640	1.178.481	1.234.563
1.3 Resto	7.366.614	8.023.841	6.253.543	5.944.838
2. Moneda	112.020.084	113.745.209	79.217.066	77.236.105
2.1 Euro	111.356.307	113.261.100	79.217.066	77.236.105
2.2 Resto de monedas	663.777	484.109	-	-
3. Situación en el pago	112.020.084	113.745.209	79.217.066	77.236.105
3.1 Normalidad en el pago	98.816.976	98.871.101	75.712.738	73.339.020
3.2 Otras situaciones	13.203.108	14.874.108	3.504.328	3.897.085
4. Vencimiento medio residual	112.020.084	113.745.209	79.217.066	77.236.105
4.1 Hasta diez años	27.427.701	27.237.052	12.910.688	11.352.470
4.2 Más de diez años y hasta 20 años	27.095.366	27.826.454	22.026.880	22.206.597
4.3 Más de 20 años y hasta 30 años	37.259.238	38.331.355	30.625.409	29.981.337
4.4 Más de 30 años	20.237.779	20.350.348	13.654.089	13.695.701
5. Tipos de interés	112.020.084	113.745.209	79.217.066	77.236.105
5.1 Fijo	2.647.527	3.143.476	1.272.877	963.426
5.2 Variable	100.254.820	103.630.232	71.081.353	70.689.393
5.3 Mixto	9.117.737	6.971.501	6.862.836	5.583.286
6. Titulares	112.020.084	113.745.209	79.217.066	77.236.105
6.1 Personas jurídicas y personas físicas empresarios	56.228.385	56.692.178	32.236.056	29.248.814
<i>Del que: promociones inmobiliarias</i>	23.924.344	19.901.593	12.442.236	9.493.893
6.2 Resto de personas físicas e ISFLSH	55.791.699	57.053.031	46.981.010	47.987.291
7. Tipo de garantía	112.020.084	113.745.209	79.217.066	77.236.105
7.1 Activos/edificios terminados	100.469.237	92.389.853	74.025.959	67.889.175
7.1.1 Residenciales	76.861.816	74.039.769	64.924.086	61.137.730
<i>De los que: viviendas de protección oficial</i>	2.307.033	3.774.211	1.398.049	2.479.135
7.1.2 Comerciales	1.288.676	5.241.756	893.323	2.706.972
7.1.3 Restantes	22.318.745	13.108.328	8.208.550	4.044.473
7.2 Activos/edificios en construcción	5.405.219	12.993.289	4.345.151	8.343.581
7.2.1 Residenciales	4.653.412	12.282.888	3.963.881	7.934.346
<i>De los que: viviendas de protección oficial</i>	69.346	1.233	64.267	1.153
7.2.2 Comerciales	236.268	256.823	80.381	96.249
7.2.3 Restantes	515.539	453.578	300.889	312.986
7.3 Terrenos	6.145.628	8.362.067	845.956	1.003.349
7.3.1 Urbanizados	1.489.643	5.156.927	758.516	782.168
7.3.2 Resto	4.655.985	3.205.140	87.440	221.181

El valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios elegibles a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 desglosado en función de los porcentajes que alcanza la relación entre el importe de las operaciones y los valores de tasación correspondientes a la última tasación disponibles de los bienes hipotecados ("loan to value" en su terminología inglesa) se muestran en la siguientes tablas:

30 de junio de 2012

(miles de euros)						
Riesgo sobre importe última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario ("Loan to value")						
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior al 60%	Superior al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Préstamos elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	17.842.140	25.708.944	761.796	34.605.873	298.313	79.217.066
Sobre vivienda	13.284.030	20.699.752		34.605.873	298.313	68.887.968
Sobre resto de bienes	4.558.110	5.009.192	761.796			10.329.098

31 de diciembre de 2011

(miles de euros)						
Riesgo sobre importe última tasación disponible a efectos del mercado hipotecario ("Loan to value")						
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior al 60%	Superior al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80%	Total
Préstamos elegibles para la emisión de bonos y cédulas hipotecarias	17.595.455	25.151.122	772.522	33.373.102	343.904	77.236.105
Sobre vivienda	14.250.761	21.104.308		33.373.102	343.904	69.072.075
Sobre resto de bienes	3.344.694	4.046.814	772.522			8.164.030

Por último, a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existen activos de sustitución que respalden las emisiones de cédulas del Banco.

(1.10) Información segmentada y distribución de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo por categorías de actividades y mercados geográficos

Tal y como se señala en el Folleto Informativo registrado en la CNMV en el marco del proceso de salida a bolsa, el análisis de las áreas de negocio ha de entenderse en el marco de la reciente creación del Grupo con su perímetro de negocio actual y considerando, adicionalmente, que la integración de los negocios de las Cajas se encuentra aún en proceso de desarrollo. Así, los segmentos desglosados en base a los cuales se presenta la información de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas se agrupan, a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, en las siguientes áreas de negocio:

- Banca de Particulares
- Banca de Empresas
- Centro Corporativo

El área de Banca de Particulares comprende la actividad de banca minorista con personas físicas y jurídicas (con una facturación anual inferior a los 6 millones de euros), cuya distribución se realiza a través de una amplia red multicanal en España, con un modelo de negocio orientado hacia el cliente.

El área de Banca de Empresas realiza la actividad bancaria dirigida a personas jurídicas con una facturación anual superior a 6 millones de euros. El resto de clientes, personas jurídicas o autónomos con facturación inferior a la cifra anteriormente mencionada, son incluidos en el área de Banca de Particulares, a estos efectos.

Finalmente, el Centro Corporativo recoge el resto de áreas distintas de las indicadas anteriormente, incluyendo el área de Mercado de Capitales, Banca Privada, Gestión de Activos y Banca seguros y Empresas Participadas.

La información segmentada de los intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas, correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012, es la siguiente:

(en miles de euros)	Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica	
	Banco	Grupo
CONCEPTOS	30/06/2012	30/06/2012
Mercado interior	3.904.129	3.964.983
Exportación:	44.292	99.857
Unión Europea	24.964	24.965
Resto países O.C.D.E.	19.328	68.668
Resto de países	-	6.224
Total	3.948.421	4.064.840

La información segmentada de los intereses y rendimientos asimilados por áreas geográficas, correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011, es la siguiente:

(en miles de euros)	Distribución de los intereses y rendimientos asimilados por área geográfica	
	Banco	Grupo
CONCEPTOS	30/06/2011	30/06/2011
Mercado interior	3.569.368	3.395.577
Exportación:	56.879	109.111
Unión Europea	40.729	40.729
Resto países O.C.D.E.	16.150	66.064
Resto de países	-	2.318
Total	3.626.247	3.504.688

A continuación se presentan los ingresos ordinarios del Grupo por segmentos de negocio correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 y 2011:

(en miles de euros)	Total ingresos ordinarios (1)	
	30/06/2012	30/06/2011
SEGMENTOS		
Banca de Particulares	2.360.896	2.218.045
Banca de Empresas	965.937	928.964
Centro Corporativo	1.843.184	1.413.898
Ajustes y eliminaciones entre segmentos	-	-
Total	5.170.017	4.560.907

(1) A efectos de lo dispuesto en los cuadros anteriores, se entiende por "Ingresos ordinarios" los saldos incluidos en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados", "Rendimientos de instrumentos de capital", "Comisiones percibidas", "Resultados de operaciones financieras (neto)" y "Otros productos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 adjunta, los cuales pueden entenderse como asimilables a la cifra de negocios del Grupo correspondiente a sus actividades ordinarias.

Se presenta a continuación la información segmentada relativa al "Resultado antes de impuestos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 y 2011:

(en miles de euros)	30/06/2012	30/06/2011
MARGEN POR SEGMENTOS		
Banca de Particulares	807.985	567.904
Banca de Empresas	407.652	388.862
Centro Corporativo y otros ajustes	(64.497)	(88.303)
Margen de explotación ajustado (1)	1.151.140	868.463
(+/-) Pérdidas por deterioro de activos y dotaciones a provisiones	(6.717.102)	(617.345)
(+/-) Otros resultados	(794.359)	36.405
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(6.360.321)	287.523

(1) Corresponde al resultado de la actividad de explotación del período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 y 2011, excluyendo las pérdidas por deterioro y las dotaciones a provisiones de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(2) Estado de flujos de efectivo consolidado

En el estado de flujos de efectivo consolidado, se utilizan las siguientes expresiones, en los siguientes sentidos:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor (en su caso: y, exclusivamente, al formar parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista, que minoran el importe del efectivo y sus equivalentes).
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación. Las actividades realizadas con las distintas categorías de instrumentos financieros son consideradas, a efectos de la elaboración de este estado, actividades de explotación, con las excepciones de la cartera de inversión a vencimiento, los pasivos financieros subordinados y las inversiones en instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas. A estos efectos, se considera como estratégica aquella inversión que se haya realizado con la intención de establecer o de mantener una relación operativa a largo plazo con la participada, por darse, entre otras, alguna de las situaciones que podrían determinar la existencia de influencia significativa, sin que exista realmente dicha influencia significativa.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y sus pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas e instrumentos de deuda incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como los pasivos subordinados.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, a efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se consideran como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo del capítulo “Caja y depósitos en bancos centrales” del activo del balance consolidado.

(3) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

De acuerdo con las opciones establecidas en la NIC 1, el Grupo ha optado por presentar de manera separada, por una parte, un estado que muestra los componentes del resultado consolidado (“Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada”) y un segundo estado que, partiendo del resultado consolidado del ejercicio, muestra los componentes del otro resultado global del ejercicio que aparece denominado en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas como “Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado”, aplicando la denominación de la Circular 4/2004 de Banco de España.

En el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado se presentan los ingresos y gastos generados por el Grupo como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por tanto, en este estado se presenta:

- Los resultados consolidados correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 y 2011.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto consolidado.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto consolidado.
- El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en los dos puntos anteriores, salvo para los ajustes por valoración con origen en participaciones en empresas asociadas o multigrupo valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.
- El total de los ingresos y gastos consolidados reconocidos, calculados como la suma de las letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios.

- El importe de los ingresos y gastos que corresponden a entidades valoradas por el método de la participación registrados directamente contra el patrimonio neto se presentan en este estado, cualquiera que sea su naturaleza, en la rúbrica “Entidades valoradas por el método de la participación”.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos consolidados en el patrimonio neto consolidado como ajustes por valoración se desglosan, con las precisiones anteriormente indicadas, en:

- Ganancias (pérdidas) por valoración: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen en esta partida, aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otra partida.
- Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Importe transferido al valor inicial de las partidas cubiertas: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto consolidado, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.
- Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de ajustes por valoración conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose, salvo como se ha indicado anteriormente para las partidas correspondientes a ajustes por valoración de entidades valoradas por el método de la participación, su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica “Impuesto sobre beneficios” del estado.

(4) Estado de cambios en el patrimonio neto

En el Estado de Cambios en el Patrimonio neto (que aparece denominado en estas cuentas semestrales consolidadas resumidas como “Estado total de cambios en el patrimonio neto” de acuerdo a la terminología utilizada por la Circular 4/2004 de Banco de España) se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidos los que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Ajustes por cambios en criterios contables y corrección de errores: que incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores que hubiesen podido haber ocurrido, en su caso.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos consolidado anteriormente indicadas.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser aumentos o disminuciones del capital social, distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto consolidado.

(5) Combinaciones de negocios, variaciones significativas de participaciones en entidades dependientes, multigrupo, asociadas o en otros instrumentos de capital y otros hechos relevantes

En la Nota 2.1 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondiente al 31 de diciembre de 2011 se describen los criterios seguidos por el Grupo para considerar a una entidad como empresa del Grupo, multigrupo o asociada, junto con una descripción de los métodos de consolidación y valoración aplicado a cada uno de ellas a efectos de la elaboración de dichas cuentas anuales consolidadas. En los anexos I, II y III de esta memoria semestral consolidada resumida se incluye un detalle de las sociedades consideradas como del grupo, multigrupo y asociadas, respectivamente, a efectos de la elaboración de estas cuentas semestrales consolidadas resumidas.

Si bien a efectos de elaborar estas cuentas semestrales consolidadas resumidas al 30 de junio de 2012, los criterios aplicados para considerar a una empresa integrante del Grupo, multigrupo o asociada y los métodos de consolidación o valoración aplicados a cada tipología de sociedades no han variado con respecto a los indicados al 31 de diciembre de 2011, durante el primer semestre del ejercicio 2012 se han producido cambios en la composición del Grupo y de su perímetro de consolidación.

Las variaciones más significativas en las carteras de instrumentos de capital han sido las siguientes:

Denominación de la entidad	Categoría	Fecha efectiva de la operación	% de derechos enajenados o dados de baja	Beneficio/(Pérdida) generado (miles de euros)
Gecesa, Gestión de Centros Culturales, S.A.	Dependiente	26/06/2012	100,00	(288)
Pluritel Comunicaciones, S.A.	Dependiente	07/03/2012	100,00	85
Tasaciones Madrid, S.A.	Dependiente	24/01/2012	100,00	4.083

(6) Gestión de riesgos

La gestión del riesgo es un pilar estratégico, que tiene como objetivo principal preservar la solidez financiera y patrimonial del Grupo, maximizando la relación rentabilidad-riesgo bajo los niveles de tolerancia al riesgo determinados por los Órganos de Gobierno, a la vez que facilita las herramientas que permitan el control y seguimiento de los niveles de riesgo autorizados.

Los principios básicos que rigen la gestión del riesgo son la independencia, el compromiso de la Alta Dirección, la visión global en la gestión del riesgo, la gestión temprana de la morosidad, el análisis exhaustivo, la delegación de facultades, el seguimiento y el control de las posiciones, la homogeneidad y la coherencia en la metodología y su medición. El proceso continuo de mejora del conjunto de parámetros y herramientas asociadas a cada tipo de riesgo llevado a cabo por el Grupo constituye un elemento clave que supone una ayuda básica para los equipos dedicados a la toma de decisiones, tanto en el ámbito de riesgos como en el resto de la estructura organizativa, y el continuo control y seguimiento de los diferentes riesgos asumidos cuyas funciones se engloban dentro de la Dirección General de Presidencia.

Como consecuencia de la propia actividad que desarrolla el Grupo los principales riesgos a los que se encuentra sujeto, son los siguientes:

- Riesgo de crédito (incluyendo riesgo de concentración), derivado básicamente de la actividad desarrollada por las áreas de negocio de Particulares, Empresas, Tesorería y Mercados de Capitales, así como de determinadas inversiones del Grupo.
- Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros, derivado de la falta de disponibilidad a precios razonables de los fondos necesarios para hacer frente puntualmente a los compromisos adquiridos por el Grupo y para el crecimiento de su actividad crediticia.
- Riesgo de tipo de interés estructural de balance, ligado a la probabilidad de que se generen pérdidas ante una evolución adversa de los tipos de interés de mercado.
- Riesgo de mercado y riesgo de cambio, que corresponden a las potenciales pérdidas por la evolución adversa de los precios de mercado de los instrumentos financieros con los que el Grupo opera, básicamente a través del área de Tesorería y Mercados de Capitales.
- Riesgo operacional, motivado por las pérdidas resultantes de faltas de adecuación o de fallos de los procesos, del personal o de los sistemas internos o bien de acontecimientos externos.

El Consejo de Administración es el órgano máximo de gobierno que determina y aprueba las estrategias y procedimientos generales de control interno, así como las políticas de asunción, gestión, control y reducción de los riesgos a los que el Grupo está expuesto. Asimismo, en atribución de las funciones delegadas por el Consejo de Administración, actúan en la gestión del riesgo el Comité de Dirección, la Comisión Delegada de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (COAP).

Por otro lado, la Unidad de Auditoría (Interna), cuya supervisión recae sobre el Comité de Auditoría y Cumplimiento, es responsable de supervisar la eficiencia de los procesos operativos y los sistemas de control interno, así como de verificar el cumplimiento de las normativas que resulten aplicables.

(6.1) Activos deteriorados y dados de baja del balance

A continuación se muestra el movimiento producido en el primer semestre de 2012 de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance consolidado por considerarse remota su recuperación, aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados ("activos fallidos"):

(en miles de euros)

CONCEPTOS

Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.384.610
Incrementos por productos vencidos y no cobrados	116.008
Otros incrementos (netos) de activos de recuperación remota	338.304
Cobro en efectivo	(158.272)
Variación neta por diferencias de cambio	858
Saldos al 30 de junio de 2012	1.681.508

(6.2) Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano que tiene encomendado el control y la gestión del riesgo de liquidez de acuerdo con las determinaciones y criterios aprobados por el Consejo de Administración, y teniendo en consideración asimismo las características de los mercados y su previsible evolución. El COAP aprueba las normas de actuación en la captación de financiación por instrumentos y plazos con el objetivo de garantizar en cada momento la disponibilidad a precios razonables de fondos que permitan atender puntualmente los compromisos adquiridos y financiar el crecimiento de la actividad inversora.

A continuación se presenta el Gap de liquidez para el Grupo atendiendo a la clasificación del capital pendiente de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento, y tomando como referencia los períodos que resten entre la fecha a que se refiere y sus fechas contractuales de vencimiento. Al 30 de junio de 2012, el gap de liquidez es el siguiente:

(en miles de euros)							
CONCEPTOS	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	506.610	3.345.455	-	-	-	842.192	4.694.257
Depósitos en entidades de crédito	-	4.328.124	5.922.376	269.090	440.215	3.447.778	14.407.583
Crédito a la clientela	-	11.883.614	5.265.715	17.122.147	42.304.196	102.199.476	178.775.148
Cartera de valores de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	1.357.488	-	18.030	110.369	51.456	1.537.343
Otras carteras - Valores representativos de deuda	-	22.717.225	76	1.398.527	11.200.230	7.937.520	43.253.578
Suma	506.610	43.631.906	11.188.167	18.807.794	54.055.010	114.478.422	242.667.909
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.645.194	44.344.728	2.566.206	751.795	30.025.168	1.801.220	83.134.311
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	43.871.837	23.900.176	6.631.623	33.240.114	42.693.181	23.424.115	173.761.046
Suma	47.517.031	68.244.904	9.197.829	33.991.909	72.718.349	25.225.335	256.895.357
GAP TOTAL	(47.010.421)	(24.612.998)	1.990.338	(15.184.115)	(18.663.339)	89.253.087	
GAP ACUMULADO (*)	(47.010.421)	(24.612.998)	(22.622.660)	(37.806.775)	(56.470.114)	32.782.973	

(*) En el "GAP acumulado" se consideran, por separado, los saldos "a la vista" del resto de vencimientos, a efectos del análisis de liquidez, dado que los saldos correspondientes a depósitos de la clientela, si bien son jurídicamente exigibles a la vista, han mantenido históricamente un carácter estable en el tiempo. Para el cálculo de los gap de liquidez se ha considerado la deuda pública, cotizada en un mercado profundo y fuente inmediata de liquidez, a plazo de un mes, equivalente al vencimiento de la mayor parte de las cesiones temporales que la tienen como subyacente.

A 31 de diciembre de 2011, el gap de liquidez es el siguiente:

(en miles de euros)							
CONCEPTOS	A la vista	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo							
Caja y depósitos en bancos centrales	1.383.826	4.058.355	-	-	-	837.659	6.279.840
Depósitos en entidades de crédito	-	12.187.820	1.537.148	478.474	506.763	3.479.784	18.189.989
Crédito a la clientela	-	7.332.572	6.023.725	17.420.507	41.632.541	111.700.722	184.110.067
Cartera de valores de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	1.018.068	-	-	168.550	205.697	1.392.315
Otras carteras - Valores representativos de deuda	-	18.177.649	183.321	1.560.609	11.085.755	9.315.237	40.322.571
Suma	1.383.826	42.774.464	7.744.194	19.459.590	53.393.609	125.539.099	250.294.782
Pasivo							
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.510.706	16.604.878	3.081.923	1.108.565	20.264.715	2.383.292	44.954.079
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	45.817.899	38.238.524	15.800.484	36.542.378	49.206.837	25.771.702	211.377.824
Suma	47.328.605	54.843.402	18.882.407	37.650.943	69.471.552	28.154.994	256.331.903
GAP TOTAL	(45.944.779)	(12.068.938)	(11.138.213)	(18.191.353)	(16.077.943)	97.384.105	(6.037.121)
GAP ACUMULADO (*)	-	(12.068.938)	(23.207.151)	(41.398.504)	(57.476.447)	39.907.658	

(*) En el "GAP acumulado" se consideran, por separado, los saldos "a la vista" del resto de vencimientos, a efectos del análisis de liquidez, dado que los saldos correspondientes a depósitos de la clientela, si bien son jurídicamente exigibles a la vista, han mantenido históricamente un carácter estable en el tiempo. Para el cálculo de los gap de liquidez se ha considerado la deuda pública, cotizada en un mercado profundo y fuente inmediata de liquidez, a plazo de un mes, equivalente al vencimiento de la mayor parte de las cesiones temporales que la tienen como subyacente.

Este gap es el resultado de agrupar los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales, al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, sin considerar posibles renovaciones. Se corresponde, por tanto, con un análisis extremadamente prudente del riesgo de liquidez.

Los títulos valores incluidos en la póliza del Banco Central Europeo (Eurosistema), que permitirían la obtención de liquidez ascienden a un importe total disponible al 30 de junio de 2012 de 2.502.069 miles de euros (10.231.897 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). Asimismo, el saldo de la facilidad de depósito en el Eurosistema, al 30 de junio de 2012 era 2.850.000 miles de euros (4.100.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2011).

Asimismo, se presenta a continuación determinada información relativa a las necesidades y fuentes de financiación estables del Grupo, al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo a los modelos requeridos por el Banco de España. En este sentido, el saldo correspondiente al apartado "Financiación mayorista largo plazo" del cuadro recoge la financiación que presenta un vencimiento residual superior a un año, al 30 de junio de 2012 (incorporándose, a efectos comparativos, el saldo referido al mismo concepto al 31 de diciembre de 2011):

:

30 de junio de 2012

(en miles de euros)	
Crédito a la clientela	163.104.646
Préstamos titulizados	26.630.748
Fondos específicos (3)	(10.703.588)
Activos inmobiliarios adjudicados	5.679.685
TOTAL Crédito a la Clientela	184.711.491
Participaciones	2.242.359

Necesidades de financiación estables 186.953.850

31 de diciembre de 2011

(en miles de euros)	
Crédito a la clientela	164.114.785
Préstamos titulizados	28.721.562
Fondos específicos (3)	(7.452.639)
Activos inmobiliarios adjudicados	4.717.093
TOTAL Crédito a la Clientela	190.100.801
Participaciones	2.349.406

Necesidades de financiación estables 192.450.207

(en miles de euros)	
Clientes completamente cubiertos por el FGD	60.580.610
Clientes no completamente cubiertos por FGD	52.211.165
TOTAL Depósitos de la Clientela (1)	112.791.775
Bonos y cédulas hipotecarios	27.289.761
Cédulas territoriales	1.445.250
Deuda senior	3.695.863
Emisiones avaladas por el Estado	300.000
Subordinadas, preferentes y convertibles	298.427
Titulizaciones vendidas a terceros	6.318.200
Otra financiación con vencimiento residual >1 año	29.894.995
Financiación mayorista largo plazo (2)	69.242.496
Patrimonio neto	7.343.575

Fuentes financiación estables 193.936.846

- (1) Excluye cesiones temporales a través de entidades de contrapartida
(2) Plazo residual > año. Incluye emisiones colocadas en la red comercial (minoristas)
(3) No incluye fondos genéricos

(en miles de euros)	
Clientes completamente cubiertos por el FGD	64.401.279
Clientes no completamente cubiertos por FGD	51.214.496
TOTAL Depósitos de la Clientela (1)	115.615.775
Bonos y cédulas hipotecarios	30.292.341
Cédulas territoriales	1.489.550
Deuda senior	4.604.023
Emisiones avaladas por el Estado	300.000
Subordinadas, preferentes y convertibles	298.427
Titulizaciones vendidas a terceros	8.211.300
Otra financiación con vencimiento residual >1 año	4.452.945
Financiación mayorista largo plazo (2)	49.648.586
Patrimonio neto	12.493.076

Fuentes financiación estables 177.757.437

- (1) Excluye cesiones temporales a través de entidades de contrapartida
(2) Plazo residual > año. Incluye emisiones colocadas en la red comercial (minoristas)
(3) No incluye fondos genéricos

Por su parte, a continuación se presenta determinada información consolidada al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 relativa a los plazos remanentes de vencimiento de las emisiones mayoristas del Grupo (incluido el "Papel comercial"), los activos líquidos del Grupo y a su capacidad de emisión:

Vencimientos de Emisiones Mayoristas

30 de junio de 2012

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2012	2013	2014	> 2014
Bonos y cédulas hipotecarios	232.222	3.289.908	5.784.313	21.163.835
Cédulas territoriales	-	-	1.445.250	-
Deuda senior	-	1.716.150	764.600	2.185.013
Emisiones avaladas por el Estado	856.950	300.000	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	-	298.427
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	6.318.200
Papel comercial	2.142.136	1.607.856	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	3.231.308	6.913.914	7.994.163	29.965.475

31 de diciembre de 2011

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	2012	2013	2014	> 2014
Bonos y cédulas hipotecarios	3.000.722	3.082.142	5.433.563	21.776.635
Cédulas territoriales	20.000	-	1.489.550	-
Deuda senior	5.135.772	1.595.638	772.100	2.236.285
Emisiones avaladas por el Estado	9.046.150	300.000	-	-
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	-	298.427
Otros instrumentos financieros a M y LP	-	-	-	-
Titulizaciones vendidas a terceros	-	-	-	8.211.300
Papel comercial	2.459.987	2.000	-	-
Total vencimientos de emisiones mayoristas	19.662.631	4.979.780	7.695.213	32.522.647

Activos Líquidos

(en miles de euros)		
	30/06/2012	31/12/2011
Activos líquidos (valor nominal)	4.861.305	19.083.570
Activos líquidos (valor de mercado y recorte BCE)	4.094.899	13.354.372
de los que: Deuda de las administraciones públicas centrales	2.608.393	1.333.293

Capacidad de emisión

(en miles de euros)		
	30/06/2012	31/12/2011
Capacidad de emisión de Cédulas Hipotecarias	1.527.802	6.283.501
Capacidad de emisión de Cédulas Territoriales	581.505	367.789

(6.3) Exposición al riesgo de tipos de interés

El gap de sensibilidad muestra la matriz de vencimientos o revisiones, agrupando por tipo de mercado el valor en libros de los activos y pasivos en función de las fechas de revisión de los tipos de interés o de las fechas de vencimiento, según cuál de ellas esté más próxima en el tiempo. Para el cálculo de este gap de sensibilidad se ha considerado el capital pendiente de todos los activos y pasivos financieros, incluyendo el saldo correspondiente a los depósitos a la vista transaccionales con clientes en la categoría de pasivo sensible a plazo de 4 años, por la estabilidad que históricamente ha demostrado su evolución.

A continuación se presenta el gap de sensibilidad a 30 de junio de 2012:

(en miles de euros)									
CONCEPTOS	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	3.852.065	-	-	-	-	-	-	842.192	4.694.257
Depósitos en entidades de crédito	4.582.637	6.044.025	523.988	4.629	23	10	7.339	3.244.932	14.407.583
Crédito a la clientela	41.426.879	39.994.379	81.567.340	2.774.112	1.049.089	427.447	369.546	11.166.356	178.775.148
Cartera de valores de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	113.365	333.381	653.542	143.822	67.000	42.650	145.505	38.078	1.537.343
Otras carteras - Valores representativos de deuda	6.911.725	6.152.751	9.334.838	2.736.188	3.491.236	8.820.245	2.834.626	2.971.969	43.253.578
Suma	56.886.671	52.524.536	92.079.708	5.658.751	4.607.348	9.290.352	3.357.016	18.263.527	242.667.909
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	78.063.514	3.430.432	1.113.093	5.362	179	10	-	521.721	83.134.311
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	32.593.207	47.990.343	39.845.034	14.998.350	4.397.203	134.689	-	33.802.220	173.761.046
Suma	110.656.721	51.420.775	40.958.127	15.003.712	4.397.382	134.699	-	34.323.941	256.895.357
GAP TOTAL	(53.770.050)	1.103.761	51.121.581	(9.344.961)	209.966	9.155.653	3.357.016	(16.060.414)	(14.227.448)
GAP ACUMULADO	(53.770.050)	(52.666.289)	(1.544.708)	(10.889.669)	(10.679.703)	(1.524.050)	1.832.966	(14.227.448)	
% sobre balance	(17,81%)	(17,45%)	(0,51%)	(3,61%)	(3,54%)	(0,50%)	0,61%	(4,71%)	

A continuación se presenta el gap de sensibilidad a 31 de diciembre de 2011:

(en miles de euros)									
CONCEPTOS	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activo									
Caja y depósitos en bancos centrales	5.442.181	-	-	-	-	-	-	837.659	6.279.840
Depósitos en entidades de crédito	12.900.362	1.655.604	475.608	6.340	23	22	-	3.152.030	18.189.989
Crédito a la clientela	38.005.729	48.315.088	77.649.124	2.862.121	1.465.294	666.051	337.477	14.809.183	184.110.067
Cartera de valores de negociación y otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	215.696	58.977	476.522	106.992	43.600	101.300	48.700	340.528	1.392.315
Otras carteras - Valores representativos de deuda	6.970.578	6.594.664	8.557.757	2.736.273	2.101.374	2.943.252	5.234.779	5.183.894	40.322.571
Suma	63.534.546	56.624.333	87.159.011	5.711.726	3.610.291	3.710.625	5.620.956	24.323.294	250.294.782
Pasivo									
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	37.155.631	4.139.571	1.938.004	583.628	212.964	135.596	49.587	739.098	44.954.079
Depósitos de la clientela, valores negociables y pasivos subordinados	50.194.833	60.796.668	38.982.976	12.231.094	10.375.861	1.279.813	611.105	36.905.474	211.377.824
Suma	87.350.464	64.936.239	40.920.980	12.814.722	10.588.825	1.415.409	660.692	37.644.572	256.331.903
GAP TOTAL	(23.815.918)	(8.311.906)	46.238.031	(7.102.996)	(6.978.534)	2.295.216	4.960.264	(13.321.278)	(6.037.121)
GAP ACUMULADO	(23.815.918)	(32.127.824)	14.110.207	7.007.211	28.677	2.323.893	7.284.157	(6.037.121)	
% sobre balance	(7,88%)	(10,63%)	4,67%	2,32%	0,01%	0,77%	2,41%	(2,00%)	

La responsabilidad del control y gestión del riesgo de tipo de interés global de balance del Grupo está formalmente asignada al Comité de Activos y Pasivos (COAP), órgano de máximo nivel ejecutivo del Banco de acuerdo con las determinaciones y criterios aprobados por el Consejo de Administración.

(6.4) Exposición al riesgo con sector inmobiliario y construcción (negocios en España)

(6.4.1) Información sobre exposición a los sectores de promoción inmobiliaria y construcción

El cuadro siguiente muestra los datos acumulados de la financiación concedida por las entidades de crédito del Grupo a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 destinada a la financiación de actividades de construcción y promoción inmobiliaria y sus correspondientes coberturas por riesgo de crédito realizadas a dicha fecha (1):

30 de junio de 2012

(en miles de euros)	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía (2)	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	35.234.822	11.424.225	5.225.838
Del que: Dudoso	11.033.198	3.601.205	3.647.303
Del que: Subestándar	10.750.681	2.984.452	1.578.535

Pro-memoria:

Activos fallidos (3)	430.064
----------------------	---------

Pro-memoria (Datos del grupo consolidado):

(miles de euros)

Conceptos	Valor contable (4)
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	165.612.832
Total activo consolidado (negocios totales)	301.898.085
Cobertura genérica sobre activos vinculados al sector inmobiliario	1.959.143
Cobertura genérica resto de activos	257.499

(1) La clasificación de los créditos en este cuadro se realiza de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, que si el deudor se trata de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluyen en este cuadro. Y si el deudor es una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o promoción inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluye en este cuadro.

(2) Es el importe del exceso que supone el importe bruto de cada crédito sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004. Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por unos porcentajes que van del 70% al 50% según la naturaleza de los activos hipotecados.

(3) Importe bruto del crédito destinado a financiar la construcción y promoción inmobiliaria registrado por las entidades de crédito del Grupo (negocios en España) dado de baja del activo por haber sido calificado como "activos fallidos".

(4) El valor contable es el importe por el que están registrados estos activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

31 de diciembre de 2011

(en miles de euros)	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía (2)	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	32.489.562	10.424.910	4.535.798
Del que: Dudoso	7.877.563	3.340.384	2.429.242
Del que: Subestándar	14.382.442	4.633.555	2.106.556
Pro-memoria:			
Activos fallidos (4)	342.167		

Pro-memoria (Datos del grupo consolidado):
(miles de euros)

Conceptos	Valor contable (5)
Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	177.134.991
Total activo consolidado (negocios totales)	302.846.159
Cobertura genérica total (negocios totales) (3)	1.273.641

(1) La clasificación de los créditos en este cuadro se realiza de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, que si el deudor se trata de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluyen en este cuadro. Y si el deudor es una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o promoción inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluye en este cuadro.

(2) Es el importe del exceso que supone el importe bruto de cada crédito sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se hubieran recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004. Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por unos porcentajes que van del 70% al 50% según la naturaleza de los activos hipotecados.

(3) Es el importe total de la cobertura colectiva realizada por cualquier concepto por el grupo consolidado (negocios totales).

(4) Importe bruto del crédito destinado a financiar la construcción y promoción inmobiliaria registrado por las entidades de crédito del Grupo (negocios en España) dado de baja del activo por haber sido calificado como "activos fallidos".

(5) El valor contable es el importe por el que están registrados estos activos en el balance después de deducir, en su caso, los importes constituidos para su cobertura.

Por su parte, en el cuadro siguiente se presenta el desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 correspondiente a operaciones registradas por entidades de crédito del Grupo:

(en miles de euros)	Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (Importe bruto)	
	30/06/2012	31/12/2011
1. Sin garantía hipotecaria	7.657.688	6.659.422
2. Con garantía hipotecaria (1)	27.577.134	26.082.198
2.1. Edificios terminados (2)	16.812.015	15.102.170
2.1.1. Vivienda	11.100.181	10.846.941
2.1.2. Resto	5.711.834	4.255.229
2.2. Edificios en construcción (2)	3.405.028	4.659.903
2.2.1. Vivienda	3.088.781	3.908.644
2.2.2. Resto	316.247	751.259
2.3. Suelo	7.360.091	6.320.125
2.3.1. Terrenos urbanizados	6.288.755	5.268.050
2.3.2. Resto de suelo	1.071.336	1.052.075
Total	35.234.822	32.741.620

(1) Incluye todas las operaciones con garantía hipotecaria con independencia del porcentaje que suponga el riesgo vigente sobre el importe de la última tasación disponible.

(2) Si en un edificio concurren tanto finalidades residenciales (vivienda) como comerciales (oficinas y/o locales), la financiación se ha incluido en la categoría de la finalidad predominante.

Durante el primer semestre del ejercicio 2012 se ha llevado a cabo la integración tecnológica de las operaciones procedentes de Bancaja. Como consecuencia de dicha integración, se ha culminado la homogeneización de criterios y procedimientos a aplicar a dichas operaciones. En este contexto y en el de la revisión efectuada por la Entidad y los distintos expertos independientes sobre la clasificación de operaciones, se ha procedido a la inclusión de determinadas operaciones, que al 31 de diciembre de 2011 se encontraban clasificadas en otras categorías de riesgo, como financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria.

(6.4.2) Crédito a los hogares para adquisición de vivienda. Operaciones registradas por entidades de crédito (negocios en España)

A continuación se presenta el detalle del importe al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de las operaciones de financiación para la adquisición de viviendas realizadas por las entidades de crédito integradas en el Grupo:

(miles de euros)	Importe bruto	Del que: Dudoso	Importe bruto	Del que: Dudoso
	30/06/2012		31/12/2011	
Crédito para adquisición de vivienda	84.198.011	3.922.324	85.111.141	3.509.781
Sin garantía hipotecaria	882.211	1.496	900.713	1.302
Con garantía hipotecaria	83.315.800	3.920.828	84.210.428	3.508.479

Por su parte, a continuación se presenta el desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda al 30 de junio de 2012, según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV), de aquellas operaciones registradas por entidades de crédito integradas en el Grupo (negocios en España):

30 de junio de 2012

	Rangos de LTV (1)					Total
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto	14.304.452	21.192.334	34.087.681	12.273.411	1.457.922	83.315.800
Del que: dudosos	228.971	409.943	1.293.557	1.453.583	534.774	3.920.828

(1) El LTV es la ratio que resulta de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación disponible.

31 de diciembre de 2011

	Rangos de LTV (1)					Total
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	
Importe bruto	12.859.147	20.699.239	35.601.230	13.499.177	1.551.635	84.210.428
Del que: dudosos	153.570	324.725	1.155.777	1.348.539	525.868	3.508.479

(1) El LTV es la ratio que resulta de dividir el riesgo vigente a la fecha de la información sobre el importe de la última tasación disponible.

(6.4.3) Información sobre activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas (negocios en España)

El Grupo, con el objetivo de desinvertir sus activos adjudicados con el menor impacto posible en la cuenta de resultados, dispone de Áreas de Activos Inmobiliarios cuya misión es gestionar, administrar y comercializar los activos adjudicados del Grupo.

Para mantener los activos en condiciones óptimas para su venta y asegurar una gestión eficiente del control de los gastos que generan se realiza tanto el mantenimiento técnico como el control y gestión de la facturación derivada de su permanencia en cartera. Además, se contempla el mantenimiento de los contratos de alquiler sobre activos de la cartera y la gestión de las situaciones ocupacionales sobre los activos. En el caso de obras en curso se evalúa cada proyecto concreto para determinar su viabilidad técnica y comercial realizando, en su caso, las inversiones necesarias para poner en situación de liquidez el proyecto.

Además se ocupan de las actividades derivadas de la comercialización: atención al cliente, revisión de los activos publicados y gestión de las ofertas, a través de los distintos canales de venta: red oficinas, mediadores, web, eventos y ferias, etc. Existe un producto específico de financiación para la compra de activos inmobiliarios (viviendas y locales comerciales).

Los activos inmobiliarios singulares (suelos, promociones en curso, terminadas, etc.) que entran en el balance del grupo, son objetivo prioritario de desinversión, pudiéndose gestionar a través de venta directa a **sociedad promotora**, venta a **cooperativas y comunidades de propietarios** a través de una demanda estructurada o **aportaciones y permutas** que permiten la salida del balance de la Entidad a medio plazo, así como cambiar un producto con poca liquidez (suelo) por otro más líquido (vivienda).

Las políticas generales para la gestión de activos adjudicados del grupo se resumen en:

- El volumen de activos adjudicados, con independencia de la ubicación de su gestión (dentro del balance de las entidades, sociedades constituidas a tal efecto, vehículos...) hace necesario abordar desde un primer momento las medidas necesarias para su gestión, con el único objetivo de desinvertir con el menor impacto posible en la cuenta de resultados.
- La desinversión está orientada tanto a la venta, como al alquiler con opción o sin opción a compra. En el caso de los activos singulares (edificios singulares, oficinas, locales comerciales, naves industriales y suelos) la política general es la venta.
- Política de transparencia en todas las transacciones que garantice la oferta pública del activo.
- Políticas de fijación de precios de los activos y facultades delegadas. Venta según Sistema de Facultades vigente en cada momento para Bankia y BFA.
- Política general de no exclusividad en la mediación para venta de activos.
- Valoración de ofertas de venta para activos en cualquier situación.
- La comercialización se realizará por todos los canales establecidos: oficinas de la red, web, Subastas Reser, Córneres, Mediadores con y sin llaves, ferias y eventos, etc.

Los principios y las políticas de precios para la cartera de activos inmobiliarios se resumen en:

- **Transparencia:** todos los activos disponibles para la venta se publican exclusivamente en el Portal Inmobiliario con sus precios de venta al público.
- **Referencias para su fijación:** los precios tomarán como referencias los precios de los testigos comparables, el valor de tasación de cada activo, los informes de los Mediadores y los gastos corrientes (impuestos y gastos de comunidades) hasta el momento estimado de venta.
- **Activos singulares:** sus precios tendrán como primera referencia el valor de tasación actualizado, no obstante, la complejidad de la comercialización de estos activos requerirá negociaciones individuales observando para ello las mismas referencias antes citadas.
- **Adecuación a las variaciones del mercado de vivienda:** revisión y adecuación dinámica de los precios en función de la evolución del mercado inmobiliario. Periódicamente se revisarán los precios actualizando tasaciones y observando la normativa al efecto así como la evolución de los índices oficiales del mercado de la vivienda.
- **Eventos especiales:** en ferias, rastrillos u otro tipo de exposiciones temporales, se podrán publicar precios más atractivos sólo para ese periodo.
- **Subastas** a través de la empresa especializada RESER.
- **Alquileres:** los activos inmobiliarios se alquilarán con una renta aprobada por el Comité preceptivo que contemplará siempre una rentabilidad mínima en función del valor del activo a alquilar. Asimismo podrá valorarse una opción de compra a favor del arrendatario sobre el activo alquilado.
- **Colectivo de empleados del Banco:** tendrán las ventajas que se acuerden en cada momento.

A continuación se presenta el detalle de los activos adjudicados del Grupo (negocios en España) a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 atendiendo a su naturaleza (1):

(en miles de euros)	30/06/2012		31/12/2011	
	Valor contable	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos	Valor contable	Del que: Correcciones de valor por deterioro de activos
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	2.693.243	1.613.488	2.690.649	1.039.187
1.1. Edificios terminados	1.781.143	1.134.909	1.490.836	803.398
1.1.1. Vivienda	1.402.558	1.058.807	1.117.821	675.476
1.1.2. Resto	378.585	76.102	373.015	127.922
1.2. Edificios en construcción	348.356	172.335	383.131	90.269
1.2.1. Vivienda	335.936	162.823	364.936	84.685
1.2.2. Resto	12.420	9.512	18.195	5.584
1.3. Suelo	563.744	306.244	816.682	145.520
1.3.1 Terrenos urbanizados	245.363	157.343	341.008	63.484
1.3.1 Resto de suelo	318.381	148.901	475.674	82.036
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	1.493.221	1.859.919	1.855.743	1.636.657
3. Resto de activos inmobiliarios recibidos en pagos de deuda (2)	313.274	278.820	170.701	255.891
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades tenedoras de dichos activos (3)	705.070	316.645	749.345	292.469

(1) Incluye los activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda procedentes de financiaciones concedidas por las entidades del Grupo relativas a sus negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos.

(2) Se incluyen los activos inmobiliarios que no proceden de financiaciones a la construcción y promoción inmobiliaria, con independencia del sector económico al que pertenece la empresa y empresario, ni de financiaciones hipotecarias a hogares para la adquisición de vivienda.

(3) Incluye todos los activos de esta naturaleza, incluyendo los instrumentos de capital, las participaciones y financiaciones a entidades tenedoras de los activos inmobiliarios mencionados en las líneas 1 a 3 de este cuadro, así como los instrumentos de capital y participaciones en empresas constructoras o inmobiliarias recibidos en pago de deudas.

En los cuadros anteriores se incluyen los saldos correspondientes a los activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deuda, con la excepción citada en el punto anterior, que el Grupo mantiene clasificados, atendiendo a su finalidad última, (principalmente) en el capítulo "Activos no corrientes en venta", en el epígrafe "Activo material – Inversiones inmobiliarias" y (en menor medida) en el epígrafe "Resto de activos – Existencias" de los balances consolidados a dichas fechas.

(7) Gestión de capital

(7.1) Requerimientos de capital establecidos por la Circular 3/2008 de Banco de España

Durante el ejercicio 2008 se aprobó y entró en vigor la Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos (la "Circular 3/2008"), al amparo de la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, que modificó a su vez la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros. La mencionada Circular 3/2008, que supone la adaptación de la legislación española en materia de solvencia a las directivas comunitarias que dimanaban a su vez del Acuerdo de Capital de Basilea (Basilea II), se estructura en tres pilares fundamentales: requerimientos mínimos de capital (Pilar I), proceso de auto-evaluación del capital (Pilar II) e información al mercado (Pilar III).

Desde su emisión, la Circular 3/2008 ha sufrido diversas modificaciones que la han adaptado a las modificaciones que en materia de solvencia se han ido produciendo en el ámbito de la regulación de solvencia europea. La última de estas modificaciones, han sido los cambios introducidos por la Circular 4/2011 del Banco de España que transpone a nuestro ordenamiento la Directiva 2010/76/UE sobre los requisitos de capital para la cartera de negociación y las retitulizaciones y supervisión de las políticas de remuneración y pretende avanzar en la adaptación de Basilea III.

En este sentido indicar que, en su reunión del 12 de septiembre de 2010, el Grupo de Gobernadores y Jefes de Supervisión, el órgano de vigilancia del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, anunció un sustancial fortalecimiento de los actuales requerimientos de capital y aprobó, en este sentido, sin reservas, los acuerdos alcanzados el 26 de julio de 2010 (Basilea III). El Acuerdo de Basilea III comenzará a aplicarse a partir del 1 de enero de 2013. Con anterioridad a esta fecha, los países deberán haber traspuesto el contenido del acuerdo a sus respectivas regulaciones y legislaciones.

En relación a los requerimientos mínimos de capital (Pilar I), el Grupo ha aplicado, previa autorización explícita del Banco de España, modelos internos avanzados (IRB) en la evaluación del riesgo de crédito para las tipologías de exposiciones relativas a Instituciones, Empresas y Minoristas (incluyendo microempresas, hipotecario, tarjetas y resto de operaciones retail) procedentes de las carteras de Caja Madrid, y el método estándar para dichas exposiciones de las demás entidades que conforman el Grupo. En cuanto al resto de exposiciones, el Grupo ha utilizado a efectos del cálculo de los requerimientos de capital por riesgo de crédito el método estándar.

Los requerimientos de recursos propios ligados a la cartera de negociación (tipo de cambio y de mercado) y de determinadas exposiciones en renta variable cotizada de la cartera disponible para la venta se han calculado por aplicación de modelos internos, y se ha utilizado parcialmente la metodología estándar.

Adicionalmente, en lo relativo al cálculo de las exigencias de capital vinculadas al riesgo operacional, se ha utilizado el modelo del Indicador Básico.

A continuación se incluye un detalle, clasificado en recursos propios básicos y complementarios, de los recursos propios del Grupo Bankia a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, así como de los requerimientos de capital calculados de acuerdo a lo establecido en la Circular 3/2008, de Banco de España:

(miles de euros)				
	30/06/2012 (*)		31/12/2011	
CONCEPTOS	Importe	%	Importe	%
Recursos propios básicos (1)	8.490.034	5,7%	12.557.836	8,1%
De los que:				
Recursos propios Core	9.324.389	6,3%	12.936.398	8,3%
Recursos propios complementarios (2)	-	-	679.423	0,4%
Total recursos propios computables	8.490.034	5,7%	13.237.259	8,5%
Total requerimientos de recursos propios	11.915.991	8,0%	12.442.778	8,0%

(*) Datos estimados

(1) Incluye, el capital social, las reservas, el resultado neto del ejercicio que se prevé destinar al incremento de reservas y los intereses minoritarios; minorados, entre otros, por la autocartera, los fondos de comercio, el resto de activos inmateriales del Grupo, las minusvalías netas de la cartera disponible para la venta de renta variable, el 50% de la deducción total resultante del déficit de provisiones frente a la pérdida esperada, de la pérdida esperada de la cartera de renta variable, de las participaciones en entidades financieras superiores al 10% y aseguradoras superiores al 20% y por el tramo de primera pérdida de titulizaciones y por el resultado negativo de los recursos propios de segunda categoría.

(2) Recoge, principalmente, la financiación subordinada, el exceso entre las provisiones relacionadas con exposiciones calculadas mediante método IRB y las pérdidas esperadas correspondientes a las mismas, el saldo de la cobertura genérica ligada a las carteras a las que se aplica el método estándar, la reclasificación del exceso sobre el límite de Tier I, minorados, por el 50% de la deducción total resultante de la pérdida esperada de la cartera de renta variable y de las participaciones en entidades financieras superiores al 10% y aseguradoras superiores al 20% y por el tramo de primera pérdida de titulizaciones.

A 30 de junio de 2012, los recursos propios computables del Grupo no alcanzaban los requeridos por la Circular 3/2008.

Para restablecer la solvencia por encima de los niveles regulatorios, está previsto que el Grupo realice una ampliación de capital con derecho preferente de suscripción que será garantizada por BFA por un importe tal que permita situar el nivel de capital del Grupo Bankia por encima de los mínimos regulatorios y que se estima en un máximo de 12.000 millones de euros.

Esta operación está contemplada en el Plan de Saneamiento y de Recapitalización que Grupo BFA ha remitido con fecha 11 de junio de 2012 a Banco de España y que contempla, entre otras medidas, la solicitud de una aportación de capital en acciones para BFA, matriz de Bankia, de acuerdo al Real Decreto –Ley 9/2009 de 26 de junio, sobre reestructuración bancaria y reforzamiento de los recursos propios de las Entidades de crédito, por importe de 19.000 millones de euros.

En este sentido, con fecha 24 de mayo de 2012, el Grupo BFA recibió sendas comunicaciones del Banco de España y del FROB mostrando su total disposición a prestar de forma inmediata el apoyo financiero requerido una vez se cumplan los requisitos establecidos en su normativa reguladora, entre los que se incluyen la presentación al Banco de España, para su aprobación previa, del correspondiente Plan de Recapitalización.

A fecha de cierre de estas cuentas dicho Plan de Saneamiento y de Recapitalización está pendiente de aprobación por parte de la autoridad supervisora.

(7.2) Requerimientos de capital establecidos en el Real Decreto-Ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero y en el Real Decreto-Ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero

Con la publicación del RD 2/2011 de 18 de febrero para el reforzamiento del sistema financiero se introduce el concepto de “capital principal”.

En relación con los requerimientos de capital principal, señalar, que el Real Decreto-ley 2/2011 requiere que los grupos consolidables de entidades de crédito alcancen una ratio de capital principal del 8% de sus exposiciones ponderadas por riesgo, salvo que su coeficiente de financiación mayorista supere el 20% y no tenga colocado al menos un 20% de su capital o de sus derechos de voto a terceros, en cuyo caso el requerimiento anterior se sitúa en el 10% de sus exposiciones ponderadas por riesgos.

En este sentido, una vez completado el proceso de salida a bolsa de Bankia en julio de 2011, los requerimientos de capital principal exigibles al Grupo por el mencionado Real Decreto-ley 2/2011 se sitúan, en el 8% de las exposiciones ponderadas por riesgo.

Adicionalmente, con la publicación del Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, se establece un nuevo requerimiento de capital principal sobre el mínimo exigido hasta la fecha, con objeto de incrementar la cobertura de los activos dudosos o subestandar o adjudicados en pago derivados de la financiación de suelo para la promoción inmobiliaria, que deberá alcanzarse antes del 31 de diciembre de 2012. Dicho exceso de capital adicional para Grupo se ha fijado en 1.925 millones de euros.

Al 30 de junio de 2012, el capital principal del Grupo Bankia asciende a 7.362.578 miles de euros, siendo su ratio de capital principal del 4,9 % frente al 8% mínimo requerido por la normativa en vigor. Este déficit de capital principal no contempla el colchón de capital exigido por el Real Decreto-ley 2/2012, cifrado en 1.925 millones de euros, que debe ser constituido antes del cierre del ejercicio 2012.

No obstante, una vez se implementen las medidas contempladas en el Plan de Recapitalización anteriormente mencionado, aún pendiente de aprobación por parte de la autoridad Supervisora, Grupo Bankia estará en disposición de alcanzar los niveles de Capital principal y buffer requeridos por los Reales Decreto-Ley 2/2011 y 2/2012.

(7.3) Requerimientos de capital establecidos la European Banking Authority (“EBA”)

En el ejercicio 2011, la EBA ha hecho públicos nuevos requerimientos de capital mínimos a mantener de forma provisional a nivel consolidado por las entidades calificadas como “sistémicas”, entre las que se encuentra Banco Financiero y de Ahorros, S.A., matriz de Bankia.

Estos requerimientos se concretan en la necesidad de alcanzar al final de junio de 2012 una ratio de Common Equity Tier I, en los términos en los que este concepto ha sido definido por la EBA del 9%, incluyendo a estos efectos, requerimientos adicionales de recursos propios a los establecidos por la Circular 3/2008 de Banco de España de manera que se incrementan los requerimientos de recursos propios por el efecto de incluir en los mismos la totalidad de la cartera de deuda soberana mantenida por las entidades, con independencia de la cartera de activos financieros en la que estos activos estén clasificados y la traslación de estas valoraciones a los créditos concedidos al sector público.

Por otra parte el 20 de julio de 2012 se ha hecho público el Memorando de Entendimiento sobre condiciones de política sectorial financiera española (MOU). En este documento se concretan aspectos relacionados con la Facilidad Europea de Estabilización Financiera destinada a reforzar el sector financiero español. Entre los más destacados se encuentra la exigencia para las entidades de crédito españolas de alcanzar al 31 de diciembre de 2012 y al menos hasta 2014 un Common Equity Tier I del 9 %, siguiendo la definición de capital del ejercicio de recapitalización de la EBA (European Banking Authority) comentado anteriormente. Asimismo se sientan las bases para la creación de una entidad de gestión externa (Asset Management Company-AMC) a la que se transferirían antes de la finalización del ejercicio 2012 determinados activos deteriorados actualmente registrados en los balances bancarios.

A 30 de junio de 2012 Grupo BFA ha alcanzado un Common Equity Tier I del 1,1%, inferior al mínimo exigido en el ejercicio de recapitalización de la EBA. No obstante, una vez se completen las medidas contempladas en el Plan de Recapitalización anteriormente mencionado, aún pendiente de aprobación por parte de la autoridad Supervisor, Grupo BFA estaría en disposición de alcanzar los niveles de Common Equity Tier I requeridos por la normativa europea.

(7.4) Objetivos, políticas y procesos de gestión de capital

El objetivo de capital se establece buscando el mantenimiento de unos niveles de capital holgados sobre los mínimos regulatorios exigibles, que permitan preservar la solidez financiera y la solvencia patrimonial del Grupo, optimizando el binomio rentabilidad-riesgo y acordes con los niveles de tolerancia al riesgo determinados por los Órganos de Gobierno.

En línea con las nuevas directrices de solvencia, el Grupo otorga un mayor peso al capital básico, por considerarlo estratégico para garantizar la solvencia y dar cobertura a los riesgos asumidos inherentes a la actividad financiera desarrollada, dadas sus características de permanencia, disponibilidad y capacidad para absorber pérdidas.

El objetivo de solvencia total ha sido fijado de forma consistente con el análisis y evaluación de los diferentes riesgos incurridos por el Grupo, desde la perspectiva de riesgo de crédito, de mercado, de interés, de liquidez y operacional.

(8) Beneficio por acción

El cálculo del beneficio básico y diluido por acción se realiza siguiendo los criterios establecidos en la NIC 33:

- El beneficio básico por acción se determina dividiendo el "Resultado atribuido a la sociedad dominante" entre el número medio ponderado de las acciones en circulación excluido el número medio de las acciones propias mantenidas en autocartera a lo largo del periodo.
- El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico, ajustando el número medio ponderado de acciones en circulación y en su caso, el resultado atribuido a la entidad dominante, para tener en cuenta el efecto dilutivo potencial de determinados instrumentos financieros que pudieran generar la emisión de nuevas acciones del Banco (compromisos con empleados basados en opciones sobre acciones, warrants sobre las acciones de la entidad dominante, emisiones de deuda convertible) o por operaciones interrumpidas.

El resultado por acción correspondiente a los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 se presentan a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	30/06/2011
Resultado atribuido a la sociedad dominante (miles de euros)	(4.447.976)	201.112
Del que:		
Resultado operaciones interrumpidas (neto) (miles de euros)	(13)	13
Resultado de la actividad ordinaria (miles de euros)	(4.447.989)	201.099
Número medio ponderado de acciones en circulación	1.700.273.374	902.666.666
Beneficio / (pérdida) básico por acción (en euros)	(2,62)	0,22
Beneficio / (pérdida) básico por acción en operaciones interrumpidas (en euros)	-	-
Beneficio / (pérdida) básico por acción en operaciones continuadas (en euros)	(2,62)	0,22
Efecto dilusivo		
Derecho a recibir acciones		-
Número medio ajustado por acciones para el cálculo	1.700.273.374	902.666.666
Beneficio / (pérdida) diluido por acción (en euros)	(2,62)	0,22
Beneficio / (pérdida) diluido por acción en operaciones interrumpidas (en euros)	-	-
Beneficio / (pérdida) diluido por acción en operaciones continuadas (en euros)	(2,62)	0,22

Al 30 de junio de 2012, el Grupo no mantiene emisiones convertibles en acciones de Bankia ni que otorguen privilegios o derechos que puedan hacerlos convertibles en acciones, por lo que no se produce efecto dilusivo alguno.

(9) Retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección

(9.1) Remuneraciones al Consejo de Administración

a) Retribuciones devengadas en el Banco

Respecto a las remuneraciones del Consejo de Administración el Banco aplica lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 2/2012 de 4 de febrero, a los Consejeros en su condición de miembros de dicho órgano. En este sentido, en Bankia, S.A., la retribución, por todos los conceptos de los miembros de los órganos colegiados de administración distintos de Presidentes ejecutivos, Consejeros Delegados y directivos de las entidades está limitada a la cantidad de 100.000 euros anuales por todos los conceptos. En el caso de los Consejeros ejecutivos el límite es de 600.000 euros.

i) Retribución bruta en metálico (en miles de euros)

Nombre	Sueldos	Dietas	Retribución variable a corto plazo	Retribución variable a largo plazo	Remuneración por pertenencia a comisiones del Consejo	Indemnizaciones	Otros conceptos	Total año 2012
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché	87,10	-	-	-	-	-	-	87,10
D. José Sevilla Álvarez	75,81	-	-	-	-	-	-	75,81
D. Francisco Verdú Pons	401,15	3,00	-	-	-	-	-	404,15
D. Joaquín Ayuso García	-	11,51	-	-	-	-	-	11,51
D. Francisco Javier Campo García	-	11,51	-	-	-	-	-	11,51
D.ª Eva Castillo Sanz	-	11,51	-	-	-	-	-	11,51
D. Jorge Cosmen Menéndez-Castañedo	-	11,51	-	-	-	-	-	11,51
D. José Luis Feito Higuera	-	11,51	-	-	-	-	-	11,51
D. Fernando Fernández Méndez de Andés	-	11,51	-	-	-	-	-	11,51
D. Alfredo Lafita Pardo	-	6,39	-	-	-	-	-	6,39
D. Álvaro Rengifo Abbad	-	6,39	-	-	-	-	-	6,39

Miembros del Consejo de Administración Saliente durante el periodo Enero – Junio 2012

Nombre	Sueldos	Dietas (A)	Retribución variable a corto plazo	Retribución variable a largo plazo	Remuneración por pertenencia a comisiones del Consejo	Indemnizaciones	Otros conceptos	Total año 2012
D. Rodrigo de Rato Figaredo	288,08	16,33	-	-	5,83	-	-	310,24
D. Francisco Pons Alcoy	208,69	10,42	-	-	2,16	-	-	221,27
D. José Manuel Fernández Normiella	137,09	21,33	-	-	8,75	-	-	167,17
D. Claudio Aguirre Pemán	-	50,04	-	-	2,92	-	-	52,96
D.ª Carmen Cavero Mestre	-	50,04	-	-	2,5	-	-	52,54
D. Arturo Fernández Álvarez	-	48,38	-	-	-	-	-	48,38
D. Alberto Ibáñez González	-	50,04	-	-	5	-	-	55,04
D. Josep Ibern Gallart (B)	-	45,32	-	-	2,16	-	-	47,48
D. Javier López Madrid	-	50,04	-	-	2,92	-	-	52,96
D. Juan Llopart Pérez	-	50,04	-	-	5	-	-	55,04
D. Juan Martín Queral	-	50,04	-	-	-	-	-	50,04
D.ª Araceli Mora Enguídanos	-	46,71	-	-	2,5	-	-	49,21
D. José Antonio Moral Santín	-	50,04	-	-	5	-	-	55,04
D. Francisco Juan Ros García	-	50,04	-	-	2,92	-	-	52,96
D. José Manuel Serra Peris	-	50,04	-	-	4,17	-	-	54,21
D. Atilano Soto Rábanos	-	4,94	-	-	0,85	-	-	5,79
D. Antonio Tirado Jiménez	-	48,38	-	-	5,83	-	-	54,21
D. Álvaro de Ulloa Suelves	-	50,04	-	-	2,92	-	-	52,96
D. Virgilio Zapatero Gómez	-	50,04	-	-	2,92	-	-	52,96
D. José Wahnón Levy	-	5,39	-	-	-	-	-	5,39

(A) La columna correspondiente a Dietas comprende los pagos en concepto de Dietas por Asistencia al Consejo y Retribución Fija por pertenencia al mismo, devengadas en el primer semestre 2012.

(B) La retribución fija y las dietas correspondientes al Sr. Ibern han sido ingresadas a favor de Caixa Laietana.

La percepción de remuneración del Consejo de Administración de Bankia, S.A. es incompatible con la percepción de remuneración por el Consejo de Administración de Banco Financiero y de Ahorros, S.A y/o cualquier Caja integrante del SIP.

ii) Sistemas de retribución basados en acciones

En el primer semestre del ejercicio 2012 no se ha efectuado ninguna liquidación en acciones.

iii) Sistemas de ahorro a largo plazo (en miles de €)

Nombre/período	Aportación del ejercicio por parte de la entidad (miles €)	Importe de los derechos devengados por parte del beneficiario (miles €)
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaache	-	-
D. José Sevilla Álvarez	-	-
D. Francisco Verdú Pons	12	-
D. Joaquín Ayuso García	-	-
D. Francisco Javier Campo García	-	-
D. ^a Eva Castillo Sanz	-	-
D. Jorge Cosmen Menéndez-Castañedo	-	-
D. José Luis Feito Híguera	-	-
D. Fernando Fernández Méndez de Andrés	-	-
D. Alfredo Lafita Pardo	-	-
D. Álvaro Rengifo Abbad	-	-

Miembros del Consejo de Administración Saliente durante el periodo Enero – Junio 2012

Nombre/período	Aportación del ejercicio por parte de la entidad (miles €)	Importe de los derechos devengados por parte del beneficiario (miles €)
D. Rodrigo de Rato Figaredo	12	-
D. Francisco Pons Alcoy	38	-
D. José Manuel Fernández Norriella	33	-
D. Claudio Aguirre Pemán	12	-
D. ^a Carmen Cavero Mestre	12	-
D. Arturo Fernández Álvarez	12	-
D. Alberto Ibáñez González	12	-
D. Josep Ibern Gallart (*)	6	-
D. Javier López Madrid	12	-
D. Juan Llopart Pérez	12	-
D. Juan Martín Queral	12	-
D. ^a Araceli Mora Enguídanos	12	-
D. José Antonio Moral Santín	12	-
D. Francisco Juan Ros García	12	-
D. José Manuel Serra Peris	12	-
D. Atilano Soto Rábanos	6	-
D. Antonio Tirado Jiménez	12	-
D. Álvaro de Ulloa Suelves	12	-
D. Virgilio Zapatero Gómez	12	-
D. José Wahnón Levy	-	-

b) Retribuciones devengadas por su pertenencia a consejos en otras sociedades del grupo o sociedades participadas

La percepción de remuneración por pertenencia a Consejos de Administración de otras sociedades participadas ha sido incompatible para Presidente, Vicepresidente y Consejero Delegado según el sistema retributivo de Bankia, S.A. En fecha 7 de junio de 2012 la Sociedad comunicó mediante Hecho Relevante nota de prensa en relación con la revisión de su política en materia de Consejos de Administración en sociedades del Grupo y participadas. En dicha nota se anunció que el Consejo de Administración del Banco ha decidido que los vocales que le representen en participadas no perciban retribución y que las dietas que les correspondan sean ingresadas por el Grupo.

i) Retribución bruta en metálico (en miles de €)

Nombre	Sueldos	Dietas	Retribución Variable a corto plazo	Retribución Variable a largo plazo	Remuneración por pertenencia a comisiones del Consejo	Indemnizaciones	Otros conceptos	Total año 2012
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Sevilla Álvarez	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Francisco Verdú Pons	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Joaquín Ayuso García	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Francisco Javier Campo García	-	-	-	-	-	-	-	-
D.ª Eva Castillo Sanz	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Jorge Cosmen Menéndez-Castañedo	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Luis Feito Higuera	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Fernando Fernández Méndez de Andrés	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Alfredo Lafita Pardo	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Álvaro Rengifo Abbad	-	-	-	-	-	-	-	-

Miembros del Consejo de Administración Saliente durante el periodo Enero – Junio 2012

Nombre	Sueldos	Dietas	Retribución Variable a corto plazo	Retribución Variable a largo plazo	Remuneración por pertenencia a comisiones del Consejo	Indemnizaciones	Otros conceptos (A)	Total año 2012
D. Rodrigo de Rato Figaredo	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Francisco Pons Alcoy	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Manuel Fernández Norriella	-	6	-	-	-	-	20	26
D. Claudio Aguirre Pemán	-	-	-	-	-	-	-	-
D.ª Carmen Cavero Mestre	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Arturo Fernández Álvarez	-	3	-	-	-	-	2	5
D. Alberto Ibáñez González	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Josep Ibern Gallart	-	2	-	-	-	-	-	2
D. Javier López Madrid	-	3	-	-	-	-	2	5
D. Juan Llopart Pérez	-	18	-	-	-	-	-	18
D. Juan Martín Queral	-	-	-	-	-	-	-	-
D.ª Araceli Mora Enguídanos	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Antonio Moral Santín	-	28	-	-	-	-	10	38
D. Francisco Juan Ros García	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Manuel Serra Peris	-	-	-	-	-	-	11	11
D. Atilano Soto Rábanos	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Antonio Tirado Jiménez	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Álvaro de Ulloa Suelves	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Virgilio Zapatero Gómez	-	3	-	-	-	-	10	13
D. José Wahnón Levy	-	-	-	-	-	-	-	-

(A) Corresponde a remuneraciones percibidas como Representante Persona Física de Consejero Persona Jurídica.

En este cuadro se incluyen no sólo las retribuciones devengadas por Consejeros por su pertenencia a Consejos de Administración en otras sociedades de Grupo, sino también en sociedades Participadas que no forman parte del Grupo.

ii) Sistemas de retribución basados en acciones

En el primer semestre del ejercicio 2012 no se ha efectuado ninguna liquidación en acciones.

iii) Sistemas de ahorro a largo plazo

No existen.

iv) Otros beneficios (en miles de €)

No existen.

c) Resumen de las retribuciones:

Nombre	Total retribución en la entidad	Total retribución en el grupo (1)	Total año 2012
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché	87,10	-	87,10
D. José Sevilla Álvarez	75,81	-	75,81
D. Francisco Verdú Pons	416,15	-	416,15
D. Joaquín Ayuso García	11,51	-	11,51
D. Francisco Javier Campo García	11,51	-	11,51
D.ª Eva Castillo Sanz	11,51	-	11,51
D. Jorge Cosmen Menéndez-Castañedo	11,51	-	11,51
D. José Luis Feito Higuera	11,51	-	11,51
D. Fernando Fernández Méndez de Andés	11,51	-	11,51
D. Alfredo Lafita Pardo	6,39	-	6,39
D. Álvaro Rengifo Abbad	6,39	-	6,39

(1) Comprende también la retribución percibida en aquellas sociedades participadas que no forman parte del Grupo

Miembros del Consejo de Administración Saliente durante el periodo Enero – Junio 2012

Nombre	Total retribución en la entidad	Total retribución en el grupo (1)	Total año 2012
D. Rodrigo de Rato Figaredo	322,24	-	322,24
D. Francisco Pons Alcoy	259,27	-	259,27
D. José Manuel Fernández Norriella	200,17	26	226,17
D. Claudio Aguirre Pemán	64,96	-	64,96
D.ª Carmen Cavero Mestre	64,54	-	64,54
D. Arturo Fernández Álvarez	60,38	5	65,38
D. Alberto Ibáñez González	67,04	-	67,04
D. Josep Ibern Gallart	53,48	2	55,48
D. Javier López Madrid	64,96	5	69,96
D. Juan Llopart Pérez	67,04	18	85,04
D. Juan Martín Queral	62,04	-	62,04
D.ª Araceli Mora Enguídanos	61,21	-	61,21
D. José Antonio Moral Santín	67,04	38	105,04
D. Francisco Juan Ros García	64,96	-	64,96
D. José Manuel Serra Peris	66,21	11	77,21
D. Atilano Soto Rábanos	11,79	-	11,79
D. Antonio Tirado Jiménez	66,21	-	66,21
D. Álvaro de Ulloa Suelves	64,96	-	64,96
D. Virgilio Zapatero Gómez	64,96	13	77,96
D. José Wahnón Levy	5,39	-	5,39

(9.2) Remuneraciones de la Alta Dirección del Banco (Comité de Dirección)

a) Retribuciones devengadas en el Banco

i) Retribución bruta en metálico (en miles de €)

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas semestrales consolidadas resumidas, se ha considerado como personal de Alta Dirección a los miembros del Comité de Dirección, sin considerar a los Consejeros Ejecutivos. En total se han considerado a 7 personas (a fecha 30 de junio de 2012, 3 personas pertenecían a este colectivo), los cuales se han calificado, a dichos efectos, como personal clave para el Banco.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones percibidas por la Alta Dirección tal y como se ha definido anteriormente:

(Miles de euros)	Retribuciones a Corto Plazo	Retribuciones Post-empleo	Indemnización por Cese	Total
Alta Dirección	808	296	1.483	2.587

ii) Sistemas de retribución basados en acciones

En el primer semestre del ejercicio 2012 no se ha efectuado ninguna liquidación en acciones.

b) Retribuciones devengadas por su pertenencia a consejos en otras sociedades del grupo o sociedades participadas: 50 miles de euros.

(9.3) Información sobre participaciones y actividad profesional de los Administradores del Banco

De acuerdo con la información requerida por el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, a continuación se presenta el detalle de los cargos o las funciones que ejercen los Administradores del Banco a 30 de junio de 2012, todos ellos por cuenta ajena, en entidades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social del Banco:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación de la sociedad objeto	Cargo o funciones
D. José Ignacio Goirigolzarri Tellaeché	Banco Financiero y de Ahorros, S.A.	R.F. Presidente del Consejo
	CECA	Vicepresidente Consejo
D. Alfredo Lafita Pardo	Banco Financiero y de Ahorros, S.A.	Vocal del Consejo
D. José Sevilla Álvarez	Banco Financiero y de Ahorros, S.A.	Vocal del Consejo

Los Consejeros no mantienen, directa o indirectamente, participaciones significativas en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Bankia, S.A.

(10) Instrumentos financieros

(10.1) Desglose por naturaleza y categoría

La composición del saldo de los instrumentos financieros del Banco y del Grupo, clasificados por naturaleza y categoría, al cierre del primer semestre del ejercicio 2012, es la siguiente:

(en miles de euros)

ACTIVOS FINANCIEROS	Cartera de negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	14.851.520	-
Crédito a la clientela	18.010	-	-	177.568.290	-
Valores representativos de deuda	1.477.210	55.732	28.360.627	4.130.206	10.062.375
Instrumentos de capital	5.492	12.917	918.582	-	-
Derivados de negociación	31.814.637	-	-	-	-
Total Banco	33.315.349	68.649	29.279.209	196.550.016	10.062.375
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	14.407.583	-
Crédito a la clientela	17.942	-	-	178.757.206	-
Valores representativos de deuda	1.481.611	55.732	28.465.848	4.145.114	10.642.616
Instrumentos de capital	17.101	12.917	1.171.308	-	-
Derivados de negociación	31.823.765	-	-	-	-
Total Grupo	33.340.419	68.649	29.637.156	197.309.903	10.642.616

(en miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	-	57.932.830
Depósitos de entidades de crédito	-	-	25.087.838
Depósitos de la clientela	-	-	137.095.440
Débitos representados por valores negociables	-	-	33.651.765
Derivados de negociación	29.873.764	-	-
Pasivos subordinados	-	-	326.004
Posiciones cortas de valores	318.865	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	1.045.836
Total Banco	30.192.629	-	255.139.713
Depósitos de bancos centrales	-	-	57.932.909
Depósitos de entidades de crédito	-	-	25.201.402
Depósitos de la clientela	-	-	133.207.180
Débitos representados por valores negociables	-	-	40.266.585
Derivados de negociación	29.939.401	-	-
Pasivos subordinados	-	-	287.281
Posiciones cortas de valores	318.865	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	1.545.194
Total Grupo	30.258.266	-	258.440.551

La composición del saldo de los instrumentos financieros del Banco y del Grupo, clasificados por naturaleza y categoría, al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

(en miles de euros)

ACTIVOS FINANCIEROS	Cartera de negociación	Otros activos financieros a VR con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	19.628.806	-
Crédito a la clientela	16.248	-	-	182.609.312	-
Valores representativos de deuda	1.320.295	62.873	23.621.050	6.000.648	10.250.976
Instrumentos de capital	19.191	13.770	1.028.136	-	-
Derivados de negociación	27.706.033	-	-	-	-
Total Banco	29.061.767	76.643	24.649.186	208.238.766	10.250.976
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	18.189.989	-
Crédito a la clientela	16.248	-	-	184.093.819	-
Valores representativos de deuda	1.329.442	62.873	23.922.208	5.506.754	10.893.609
Instrumentos de capital	38.866	13.770	1.347.018	-	-
Derivados de negociación	27.698.114	-	-	-	-
Total Grupo	29.082.670	76.643	25.269.226	207.790.562	10.893.609

(en miles de euros)

PASIVOS FINANCIEROS	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a VR con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
Depósitos de bancos centrales	-	-	22.431.191
Depósitos de entidades de crédito	-	-	22.434.278
Depósitos de la clientela	-	-	161.384.387
Débitos representados por valores negociables	-	-	47.607.382
Derivados de negociación	26.303.249	-	-
Pasivos subordinados	-	-	318.283
Posiciones cortas de valores	511.752	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	1.071.777
Total Banco	26.815.001	-	255.247.298
Depósitos de bancos centrales	-	-	22.431.616
Depósitos de entidades de crédito	-	-	22.522.463
Depósitos de la clientela	-	-	155.337.878
Débitos representados por valores negociables	-	-	55.714.147
Derivados de negociación	26.366.718	-	-
Pasivos subordinados	-	-	325.799
Posiciones cortas de valores	512.141	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	1.619.106
Total Grupo	26.878.859	-	257.951.009

(10.2) Activos deteriorados y activos con importes vencidos no considerados como deteriorados

En el apartado siguiente se presenta un detalle de los créditos a la clientela considerados como deteriorados por el Grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, desglosado por clases de contrapartes:

(en miles de euros)	30/06/2012	31/12/2011
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	10.225	10.245
Administraciones públicas	9.994	6.453
Otros sectores residentes	20.538.925	14.625.963
Otros sectores no residentes	968.188	288.501
Total	21.527.332	14.931.162

A continuación se muestra un detalle de los créditos a la clientela con importes vencidos que no tienen la consideración de deteriorados por el Grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, desglosados por clases de contrapartes:

(en miles de euros)	30/06/2012	31/12/2011
Por clases de contrapartes		
Entidades de crédito	1.295	-
Administraciones públicas	98.241	32.264
Otros sectores residentes	1.381.393	615.599
Otros sectores no residentes	14.890	29.447
Total	1.495.819	677.310

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la cartera a vencimiento del Grupo no incluía activos clasificados individualmente como deteriorados por razón de su riesgo de crédito ni que tuvieran ningún importe vencido.

Al 30 de junio de 2012, la cartera disponible para la venta del Grupo incluye activos por 48.043 miles de euros (54.282 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) clasificados individualmente como deteriorados por razón de su riesgo de crédito.

(10.3) Pérdidas por deterioro de los activos financieros

A continuación se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón de riesgo de crédito, habidas en los semestres finalizados a 30 de junio de 2012 y 2011 contabilizadas en los activos disponibles para la venta del Grupo, desglosados por criterio de identificación, por clase de contrapartes y tipos de instrumentos financieros:

(en miles de euros)

DISPONIBLE PARA LA VENTA	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2011	25.189	26.450	51.639
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	6.139	6.139
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(9)	(11.260)	(11.269)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	(9)	(5.121)	(5.130)
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	-	-
Otros movimientos	2.045	1	2.046
Diferencias de cambio	-	12	12
Saldos al 30 de junio de 2012	27.225	21.342	48.567
Del que:			
Naturaleza de la contraparte:	24.364	24.203	48.567
Entidades residentes en España	181	2.421	2.602
Entidades residentes en el extranjero	24.183	21.782	45.965

30 de junio de 2011

(en miles de euros)

DISPONIBLE PARA LA VENTA	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	25.000	46.171	71.171
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	32.414	32.414
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(21.837)	(21.837)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	10.577	10.577
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	(878)	(878)
Otros movimientos	-	17.500	17.500
Saldos al 30 de junio de 2011	25.000	73.370	98.370
Del que:			
Naturaleza de la contraparte:	25.000	73.370	98.370
Entidades residentes en España	-	31.019	31.019
Entidades residentes en el extranjero	25.000	42.351	67.351

Adicionalmente, se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón de riesgo de crédito, habidas en los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 contabilizadas en las inversiones crediticias del Grupo, desglosados por criterio de identificación, por clase de contrapartes y tipos de instrumentos financieros:

(en miles de euros)					
RIESGO DE CRÉDITO	Provisión genérica sector inmobiliario	Provisión genérica	Provisión riesgo país	Provisión específica	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	1.273.641	23.901	7.452.639	8.750.181
del que identificadas individualmente	-	-	-	2.439.110	2.439.110
del que identificadas colectivamente	-	1.273.641	23.901	5.013.529	6.311.071
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	1.959.143	1.666	8.918	8.026.049	9.995.776
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(1.028.415)	(8.208)	(2.239.893)	(3.276.516)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	1.959.143	(1.026.749)	710	5.786.156	6.719.260
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	-	-	(995.644)	(995.644)
Otros movimientos	-	9.379	-	(93.322)	(83.943)
Diferencias de cambio	-	1.228	-	2.815	4.043
Saldos al 30 de junio de 2012	1.959.143	257.499	24.611	12.152.644	14.393.897
del que identificadas individualmente	-	-	-	5.016.794	5.016.794
del que identificadas colectivamente	1.959.143	257.499	24.611	7.135.850	9.377.103
Del que:					
Naturaleza de la contraparte:	1.959.143	257.499	24.611	12.152.644	14.393.897
Entidades residentes en España	1.959.143	208.853	-	11.932.779	14.100.775
Entidades residentes en el extranjero	-	48.646	24.611	219.865	293.122

30 de junio de 2011

(en miles de euros)					
RIESGO DE CRÉDITO	Provisión genérica	Provisión riesgo país	Provisión específica	Total	
Saldos al 1 de enero de 2011	1.310.316	31.495	5.967.314	7.309.125	
del que identificadas individualmente	-	-	2.539.969	2.539.969	
del que identificadas colectivamente	1.310.316	31.495	3.427.345	4.769.156	
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	7.116	2.897	2.001.033	2.011.046	
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	(117.927)	(7.908)	(1.234.475)	(1.360.310)	
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	(110.811)	(5.011)	766.558	650.736	
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	-	(739.499)	(739.499)	
Otros movimientos	143.251	(12)	(439.321)	(296.082)	
Diferencias de cambio	1	(1.198)	(960)	(2.157)	
Saldos al 30 de junio de 2011	1.342.757	25.274	5.554.092	6.922.123	
del que identificadas individualmente	-	-	2.309.872	2.309.872	
del que identificadas colectivamente	1.342.757	25.274	3.244.220	4.612.251	
Del que:					
Naturaleza de la contraparte:	1.342.757	25.274	5.554.092	6.922.123	
Entidades residentes en España	1.222.020	36	5.434.240	6.656.296	
Entidades residentes en el extranjero	120.737	25.238	119.852	265.827	

A continuación, se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro, por razón de riesgo de crédito, habidas en los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 contabilizadas en la cartera de inversiones a vencimiento del Grupo, desglosados por criterio de identificación, por clase de contrapartes y tipos de instrumentos financieros:

(en miles de euros)		
VENCIMIENTO	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	36.966
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	3.869
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(3.248)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	621
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	-
Otros movimientos	-	(585)
Diferencias de cambio	-	-
Saldos al 30 de junio de 2012	-	37.002
Del que:		
Naturaleza de la contraparte:	-	37.002
Entidades residentes en España	-	264
Entidades residentes en el extranjero	-	36.738

30 de junio de 2011

(en miles de euros)		
VENCIMIENTO	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente
Saldos al 1 de enero de 2011	5.205	38.152
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	1.889
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(283)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	1.606
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	-
Otros movimientos	-	(7.867)
Diferencias de cambio	-	(14)
Saldos al 30 de junio de 2011	5.205	31.877
Del que:		
Naturaleza de la contraparte:	5.205	31.877
Entidades residentes en España	-	204
Entidades residentes en el extranjero	5.205	31.673

Por último, se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro y ajustes de valor razonable por riesgo de crédito de los valores representativos de deuda incluidos en esta cartera en los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011:

(en miles de euros)

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente	Total
Saldos a 31 de diciembre de 2011	-	31.607	31.607
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	19.750	19.750
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(13.666)	(13.666)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	6.084	6.084
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	(8.327)	(8.327)
Diferencias de cambio	-	(2)	(2)
Saldos al 30 de junio de 2012	-	29.362	29.362
Del que:			
Naturaleza de la contraparte:	-	29.362	29.362
Entidades residentes en España	-	14.389	14.389
Entidades residentes en el extranjero	-	14.973	14.973

30 de junio de 2011

(en miles de euros)

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	Identificadas individualmente	Identificadas colectivamente	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	-	3.842	3.842
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio	-	1.210	1.210
Fondo de insolvencias que ha quedado disponible	-	(1.977)	(1.977)
Dotación/(liberación) neta con cargo/(abono) en cuenta de resultados	-	(767)	(767)
Utilización de fondos para activos amortizados y otros movimientos netos	-	(4)	(4)
Otros movimientos	-	874	874
Saldos al 30 de junio de 2011	-	3.945	3.945
Del que:			
Naturaleza de la contraparte:	-	3.945	3.945
Entidades residentes en España	-	47	47
Entidades residentes en el extranjero	-	3.898	3.898

Adicionalmente, durante el primer semestre de 2012, se han registrado cargos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del Grupo, por un importe de 59.268 miles de euros, correspondientes a deterioros en instrumentos de capital registrados directamente en el capítulo "Activos financieros disponibles para la venta" del balance adjunto.

(11) Activos no corrientes en venta

Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo del activo de los balances consolidados adjuntos a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

30 de junio de 2012

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	Coste	Perdida por Deterioro	Valor Neto
Activo material de uso propio	196.580	(7.756)	188.824
Inversiones inmobiliarias	19.877	-	19.877
Activo material adjudicado en pago de deudas	7.181.074	(3.457.995)	3.723.079
Participaciones	39.081	-	39.081
Otros activos	8.067	-	8.067
Total a 30 de junio de 2012	7.444.679	(3.465.751)	3.978.928

31 de diciembre de 2011

(en miles de euros)			
CONCEPTOS	Coste	Perdida por Deterioro	Valor Neto
Activo material de uso propio	196.357	(10.585)	185.772
Inversiones inmobiliarias	21.091	-	21.091
Activo material adjudicado en pago de deudas	6.403.382	(2.759.639)	3.643.743
Participaciones	39.976	-	39.976
Otros activos	7.554	-	7.554
Total a 31 de diciembre de 2011	6.668.360	(2.770.224)	3.898.136

Activos no corrientes en venta. Activo material de uso propio

A 30 de junio de 2012, esta partida recoge, básicamente, el saldo correspondiente a determinados inmuebles de uso propio del Grupo que, conforme a la normativa en vigor, cumplen con las condiciones necesarias para su registro como activos no corrientes en venta, al existir un plan detallado para su venta inmediata. El Grupo contabiliza estos activos por el menor entre su valor en libros y el valor razonable neto de los costes de venta.

Activos no corrientes en venta. Activo material adjudicado.

Composición del saldo

En la Nota 6.4 se desglosa información adicional relativa a la naturaleza de los activos inmobiliarios del Grupo a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011.

Movimientos significativos

El movimiento registrado en los activos adjudicados en los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011, se muestra a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	1º semestre 2012	1º semestre 2011
Saldo contable al inicio del periodo	3.643.743	1.665.824
Incorporaciones del ejercicio	1.084.271	805.859
Ventas del ejercicio	(314.363)	(104.262)
Pérdidas netas por deterioro de activos	(752.942)	(69.427)
Otros movimientos (1)	62.370	1.445.944
Saldo contable al final del periodo	3.723.079	3.743.938

(1) El importe del 1º semestre de 2011 se debe, fundamentalmente, a operaciones llevadas a cabo en el proceso de reordenación de la actividad del Grupo

Por otro lado, las ventas de los activos adjudicados, de acuerdo con su tipología, durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2012 y 2011 son las siguientes:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	30/06/2011
<u>Bienes inmuebles</u>		
Vivienda Terminada residencia habitual del prestatario	233.107	99.881
Fincas rústicas en explotación y oficinas, locales y naves polivalentes terminadas	8.098	2.700
Parcelas solares y resto activos inmobiliarios	73.158	1.681
Total	314.363	104.262

Activos no corrientes en venta. Otros activos

Adicionalmente a los activos materiales adjudicados y de uso propio mencionados en los apartados anteriores, el Grupo ha clasificado, en cumplimiento de lo establecido por la normativa en vigor, como activos no corrientes en venta otros activos para los que prevé, igualmente, su disposición o venta inmediata.

(12) Activo material

El detalle de este capítulo de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)				
CONCEPTOS	De uso propio	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	Inversiones inmobiliarias	Total
Coste				
Saldos 31/12/2011	5.410.192	287.218	771.614	6.469.024
Altas / bajas (netas)	(12.364)	(2.517)	(7.521)	(22.402)
Traspaso a activos no corrientes en venta y otros movimientos	(34.759)	994	(1.421)	(35.186)
Saldos 30/06/2012	5.363.069	285.695	762.672	6.411.436
Amortización acumulada				
Saldos 31/12/2011	(2.683.589)	(273.568)	(50.954)	(3.008.111)
Altas / bajas (netas)	6.280	-	1.034	7.314
Amortización del ejercicio	(83.863)	(631)	(4.426)	(88.920)
Traspaso a activos no corrientes en venta y otros movimientos	51.855	1.830	(389)	53.296
Saldos 30/06/2012	(2.709.317)	(272.369)	(54.735)	(3.036.421)
Pérdidas por deterioro				
Saldos 31/12/2011	(4.137)	(630)	(106.592)	(111.359)
Dotación / (liberación) neta con cargo / (abono) en cuenta resultados	-	-	(16.783)	(16.783)
Traspaso a activos no corrientes en venta y otros movimientos	6	237	1.089	1.332
Saldos 30/06/2012	(4.131)	(393)	(122.286)	(126.810)
Total a 31 de diciembre de 2011	2.722.466	13.020	614.068	3.349.554
Total a 30 de junio de 2012	2.649.621	12.933	585.651	3.248.205

La dotación a la amortización de los activos materiales durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 ha ascendido a 88.920 miles de euros (115.034 miles de euros a 30 de junio de 2011), que se encuentra registrada en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta.

Por su parte las pérdidas por deterioro disponibles en el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 han ascendido a 16.783 miles de euros (39.445 miles de euros a 30 de junio de 2011), que se encuentran registradas en el epígrafe "Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) – Otros activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho período adjunta.

A efectos de la estimación del importe recuperable de los inmuebles que componen el activo material del Grupo (tanto inversiones inmobiliarias como de uso propio) y, en consecuencia, para el cálculo de la pérdida por deterioro correspondiente se utilizan, fundamentalmente, valoraciones realizadas por sociedades de tasación inscritas en el Registro Oficial del Banco de España.

Inversiones inmobiliarias

En este epígrafe se recogen los terrenos, edificios y otras construcciones mantenidos bien para su explotación en régimen de alquiler, bien para la obtención de futuras plusvalías en venta.

Por otro lado, a 30 de junio de 2012, el Grupo no tenía contraídas obligaciones contractuales significativas en relación con el desarrollo futuro de las inversiones inmobiliarias recogidas en el balance consolidado a dicha fecha, ni existían restricciones relevantes a la realización de las mismas, distintas de las propias condiciones actuales del mercado inmobiliario.

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2012, los ingresos netos derivados de rentas provenientes de estas inversiones propiedad del Grupo han ascendido a 6.964 miles de euros (3.264 miles de euros a 30 de junio de 2011).

(13) Activo intangible

(13.1) Fondo de comercio

El desglose por sociedades del fondo de comercio contabilizado en este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)		
SOCIEDADES	30/06/2012	31/12/2011
Alquiler para Jóvenes de Viviendas en Colmenar Viejo S.L.	-	1
Arcalia Patrimonios, Sociedad de Valores, S.A.	38.642	38.642
Bancofar, S.A.	2.135	2.135
Masias de Bétera	26	26
Suma	40.803	40.804

Además de los fondos de comercio incluidos en el cuadro anterior, en el balance consolidado se encuentran registrados fondos de comercio formando parte del saldo de los epígrafes "Participaciones – Entidades asociadas" y "Participaciones – Entidades multigrupo" a 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

El movimiento (importes brutos) habido en los fondos de comercio registrados en este epígrafe de balance consolidado a lo largo del semestre finalizado el 30 de junio de 2012 ha sido el siguiente:

(en miles de euros)		Empresas dependientes
Saldo al 31 de diciembre de 2011		40.804
Deterioros del ejercicio		(1)
Saldo al 30 de junio de 2012		40.803

(13.2) Otro activo intangible

El desglose de los activos incluidos en este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es el siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	31/12/2011
Con vida útil indefinida	68	68
Otros activos	68	68
Con vida útil definida	184.271	181.221
Aplicaciones informáticas	880.557	833.272
Otros	14.111	13.686
(Amortización acumulada)	(710.397)	(665.737)
Total activo neto de amortización	184.339	181.289
Pérdidas por deterioro	-	-
Total	184.339	181.289

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y el 30 de junio de 2012 ha sido el siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	2012
Con vida útil indefinida -	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	68
Adiciones	-
Dotación con cargo a resultados	-
Otros movimientos	-
Saldo al 30 de junio de 2012	68
Con vida útil definida -	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	181.221
Adiciones	45.328
Amortización con cargo a resultados	(44.661)
Otros movimientos	2.383
Saldo al 30 de junio de 2012	184.271
Total	184.339

(14) Resto de activos

La composición de los saldos de este capítulo del balance consolidado a 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	30/06/2012	31/12/2011
Existencias	1.319.333	1.345.339
Otros conceptos (1)	723.795	414.325
Total	2.043.128	1.759.664

(1) Incluye, entre otros conceptos, operaciones en camino, periodificaciones asociadas a ingresos de explotación y gastos pagados y no devengados

Existencias

Las existencias más significativas del Grupo al 30 de junio de 2012 se clasificaban de la siguiente manera:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	31/12/2011
Materias primas y bienes mantenidos para su transformación (Suelos)	1.516.194	1.515.961
<i>De los que: adquiridos en pago de deudas</i>	296.626	113.316
<i>Resto</i>	1.219.568	1.402.645
Producción en curso (Promociones inmobiliarias en curso)	420.601	358.984
<i>De los que: adquiridos en pago de deudas</i>	332.048	299.145
<i>Resto</i>	88.553	59.839
Productos terminados (Promociones inmobiliarias terminadas)	389.167	389.438
<i>De los que: adquiridos en pago de deudas</i>	115.478	195.906
<i>Resto</i>	273.689	193.532
Total bruto	2.325.962	2.264.383
Menos: Pérdidas por deterioro:	(1.006.629)	(919.044)
De materias primas y bienes adquiridos para su transformación (suelo)	(312.757)	(678.290)
De Producción en curso (promoción en curso)	(88.801)	(112.982)
De productos terminados (promoción terminada)	(605.071)	(127.772)
Total neto	1.319.333	1.345.339

Los movimientos que han afectado a las pérdidas por deterioro de estas partidas, que incluyen los ajustes necesarios para reducir su coste al valor neto realizable de las mismas, durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012:

(en miles de euros)	
CONCEPTOS	2012
Saldo al 31 de diciembre de 2011	919.044
Dotación netas del ejercicio con cargo/(abono) a resultados	20.890
Otras adiciones	9.709
Traspasos a/de activos no corrientes en venta	-
Otros movimientos(*)	56.986
Saldo al 30 de junio de 2012	1.006.629

(*) Se debe fundamentalmente, a la reclasificación desde el epígrafe "Activo Material - Inmovilizado material de uso propio" (obras en curso) del balance consolidado adjunto.

En la Nota 6 se incluye la información relevante relativa a los activos adjudicados o adquiridos en pago de deudas clasificados como existencias, requerida por la normativa aplicable.

(15) Pasivos financieros a coste amortizado

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de bancos centrales

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos es la siguiente:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	31/12/2011
Banco de España	57.800.000	22.410.204
Otros bancos centrales	79	425
Suma	57.800.079	22.410.629
Ajustes por valoración	132.830	20.987
Total	57.932.909	22.431.616

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	31/12/2011
Cuentas mutuas	90.349	361.556
Cuentas a plazo	10.638.925	8.737.192
Cesión temporal de activos	3.798.915	5.702.539
Otras cuentas	10.559.015	7.614.293
Suma	25.087.204	22.415.580
Ajustes por valoración	114.198	106.883
Total	25.201.402	22.522.463

Dentro de este epígrafe del balance consolidado, se incluye el saldo correspondiente a las cédulas hipotecarias no negociables (singulares) emitidas por el Grupo por importe de 97.000 miles de euros al 30 de junio de 2012, (447.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2011) (véase nota 1.9).

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	31/12/2011
Administraciones Públicas	12.418.065	4.871.822
Otros sectores residentes	109.229.142	122.127.984
Cuentas corrientes	14.561.856	15.453.683
Cuentas de ahorro	25.531.083	27.907.415
Imposiciones a plazo	66.402.482	74.687.614
Cesiones temporales y otras cuentas	2.733.721	4.079.272
No residentes	9.627.258	26.494.525
Cesiones temporales	5.478.418	22.449.096
Otras cuentas	4.148.840	4.045.429
Suma	131.274.465	153.494.331
Ajustes por valoración	1.932.715	1.843.547
Total	133.207.180	155.337.878

Asimismo, dentro de este epígrafe del balance consolidado, se incluye el saldo correspondiente a las cédulas hipotecarias no negociables (singulares) emitidas por el Grupo por importe de 12.805.000 miles de euros, al 30 de junio de 2012 (14.637.000 miles de euros, al 31 de diciembre de 2011) (véase Nota 1.9).

Pasivos subordinados

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras del Grupo.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 han ascendido a 14.291 miles de euros (16.407 miles de euros al 30 de junio de 2012), que se encuentran registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda y pasivos subordinados

A continuación se muestra información sobre el total de las emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda y pasivos subordinados, realizados en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y el 30 de junio de 2012:

(en miles de euros)

TIPO DE EMISIÓN	31/12/2011	Emisiones(*)	Recompras o reembolsos (*)	Ajustes de valor, autocartera y otros	30/06/2012
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	55.968.976	21.858.483	(33.899.261)	(3.445.302)	40.482.896
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo.	70.970	-	-	-	70.970
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea.	-	-	-	-	-
Total	56.039.946	21.858.483	(33.899.261)	(3.445.302)	40.553.866

(*) Importes nominales

Por su parte, a continuación se presenta un detalle de las emisiones, recompras o reembolsos de instrumentos de deuda realizadas en el semestre finalizado el 30 de junio de 2012 por parte del Banco o por otras sociedades de su Grupo.

(en millones de euros)												
Datos de la Entidad Emisora		Datos de las emisiones, recompras o reembolsos realizadas en el primer semestre de 2012										
País de residencia	Operación	Calificación crediticia Emisor/Emisión (2)	Códigos ISIN	Tipo de Valor	Fecha operación	Fecha vencimiento	Mercado donde cotiza	Divisa emisión	Importe emisión / recompras o reembolso	Saldo vivo	Cupón	Tipo de garantía otorgada
España	Reembolso	BBB	ES0314950595	BN CM 30/03/12	30/03/10	30/03/12	AIAF	euro	20	-	EUR 3M+1,50%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	ES0315530040	BN RIOJA 22/02/12	22/02/07	22/02/12	AIAF	euro	200	-	EURIBOR 3 M + 0,20	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	A+	ES0314910045	BN AVILA GGB 30/04/12	30/04/09	30/04/12	AIAF	euro	150	-	EUR 3M+1% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314950462	BN CM GGB 25/01/12	02/04/09	25/01/12	AIAF	euro	358	-	2,902% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	BBB	ES0214950158	BN CM 09/02/12	09/06/06	09/02/12	AIAF	euro	826	-	EUR 3M +0,125%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	A+	ES0314950454	BN CM GGB 20/02/12	20/02/09	20/02/12	AIAF	euro	2.000	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314950470	BN CM GGB 16/04/12	16/04/09	16/04/12	AIAF	euro	2.500	-	2,875% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	BBB	ES0314977267	BN BANCAJA 21/03/12	21/03/07	21/03/12	AIAF	euro	300	-	EUR 3M+0,15%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	ES0314977283	BN BANCAJA GGB 18/03/12	18/03/09	16/03/12	AIAF	euro	100	-	EUR 3M+1% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	BBB	ES0314977259	BN BANCAJA 24/01/12	24/01/07	24/01/12	AIAF	euro	1.500	-	EUR 3M+0,15%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	A+	ES0314977275	BN BANCAJA GGB 12/03/12	12/03/09	12/03/12	AIAF	euro	1.500	-	3% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314977325	BN BANCAJA GGB 11/05/12	11/05/09	11/05/12	AIAF	euro	1.500	-	3% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314977317	BN BANCAJA GGB 27/04/12	27/04/09	27/04/12	AIAF	euro	250	-	3,375% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	AA-	ES0414950735	CH CM 10/01/12	01/09/08	10/01/12	AIAF	euro	25	-	5,13%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414950768	CH CM 17/02/12	17/02/09	17/02/12	AIAF	euro	533	-	3,50%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414950586	CH CM 01/03/12	01/03/02	01/03/12	AIAF	euro	1.445	-	5,25%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414977324	CH BANCAJA 17/02/12	17/02/09	17/02/12	AIAF	euro	463	-	3,50%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414977332	CH BANCAJA 23/02/12	23/02/09	23/02/12	AIAF	euro	100	-	3,25%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	AA-	ES0414950792	CH CM 01/02/18	01/02/10	09/05/12	AIAF	euro	200	-	EUR 3M+0,70%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Reembolso	BB+	ES0314950645	V HIBRIDOS C GARANTIZADO CM 30/04/12	25/08/10	30/04/12	AIAF	euro	5	-	4,90%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	ES0214950133	BN CM 01/06/12	01/06/05	01/06/12	AIAF	euro	1.307	-	EUR 3M +0,125%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	BBB	ES0214977086	BN BANCAJA 06/06/12	06/06/05	06/06/12	AIAF	euro	1.200	-	EUR 3M+0,15%	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	A+	ES0314983067	BN INSULAR GGB 19/06/12	22/06/09	19/06/12	AIAF	euro	150	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314846041	BN LAIETANA GGB 05/06/12	05/06/09	05/06/12	AIAF	euro	100	-	2,910% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314846033	BN LAIETANA GGB 19/06/12	23/06/09	19/06/12	AIAF	euro	230	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314910052	BN AVILA GGB 19/06/12	19/06/09	19/06/12	AIAF	euro	110	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	A+	ES0314959067	BN SEGOVIA GGB 19/06/12	19/06/09	19/06/12	AIAF	euro	100	-	3,125% (1)	Aval Tesoro Español
España	Reembolso	AA-	ES0414983215	CH INSULAR 12/06/12	12/06/09	12/06/12	AIAF	euro	20	-	3,87%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307051	CH BANKIA 2012-5	15/06/12	15/06/18	AIAF	euro	2.000	2.000	EUR 1M +3,50%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307028	CH BANKIA 280214	29/02/12	28/02/14	AIAF	euro	500	500	4,00%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307036	CH BANKIA 2012-3	16/03/12	16/03/15	AIAF	euro	3.000	3.000	EUR 1M+3%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307010	CH BANKIA 2012-1	13/01/12	13/01/17	AIAF	euro	2.000	2.000	EUR 1M+2,85%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	AA-	ES0413307044	CH BANKIA 2012-4	31/05/12	31/05/17	AIAF	euro	3.500	3.500	EUR 1M+3,50%	Cartera Hipotecaria-Ley Hipotecaria
España	Emisión	F2	Varios	Pagarés y ECP	Varios	Varios	Varios	Varios	10.858	2.876	Varios	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	F2	Varios	Pagarés y ECP	Varios	Varios	Varios	Varios	9.569	-	Varios	Garantía Personal Bankia
España	Reembolso	-	-	Bonos de Titulización	Varios	Varios	Varios	Varios	7.140	-	-	-

(1) Todas las emisiones GGB están avaladas por el Estado español. El último rating asignado por DBRS es del 3 de mayo de 2012.

(2) Los ratings de las cedulas hipotecarias y la emisión ES0314950645 son de S&P, con fecha del 1 de junio de 2012 y del 25 de mayo de 2012 respectivamente. Los ratings de las demás emisiones son de Fitch Ratings, con fecha del 12 de junio de 2012.

Otra información

Las emisiones subordinadas se sitúan, a efectos de la prelación de créditos, detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras. Las emisiones de "Medium Term Notes" se encuentran garantizadas por las entidades del Grupo emisoras o existen depósitos no disponibles constituidos en las Cajas en garantía de dichas emisiones.

Las cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del mercado hipotecario y disposiciones que la desarrollan.

El Grupo tiene distintos Documentos de Registro de Valores no Participativos inscritos en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores que contemplan los instrumentos de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales, Obligaciones y Bonos Simples, Obligaciones y Bonos Subordinados y Obligaciones Subordinadas Especiales de carácter perpetuo.

Asimismo, el Grupo tiene inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Documentos de Registro de Emisión de Pagarés.

En la Nota 6.2 "Riesgo de liquidez de los instrumentos financieros", se facilita el detalle de los vencimientos de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos del balance consolidado del Grupo.

Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos, atendiendo a su naturaleza, se indica a continuación:

(en miles de euros)		
CONCEPTOS	30/06/2012	31/12/2011
Obligaciones a pagar	548.202	602.642
Fianzas recibidas	4.576	8.229
Cuentas de recaudación	301.132	202.940
Cuentas especiales y otros conceptos	642.077	729.138
Garantías financieras	49.207	76.157
Total	1.545.194	1.619.106

(16) Composición y distribución por sexos de la plantilla

El número de empleados del Grupo, distribuido por razón de género y categoría profesional (incluyendo los consejeros ejecutivos del Banco y de la alta dirección del Banco, al 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Datos al 30 de junio de 2012			Datos al 30 de junio de 2011		
	Hombres	Mujeres	Plantilla Final	Hombres	Mujeres	Plantilla Final
Consejeros	3	-	3	4	-	4
Alta dirección	2	1	3	6	-	6
Resto de empleados por niveles retributivos	9.315	9.564	18.879	10.173	9.937	20.110
Nivel I	171	11	182	181	14	195
Nivel II	759	115	874	847	119	966
Nivel III	1.196	312	1.508	1.202	305	1.507
Nivel IV	1.404	735	2.139	1.465	653	2.118
Nivel V	1.164	1.029	2.193	1.313	1.104	2.417
Nivel VI	1.504	1.882	3.386	1.777	1.940	3.717
Nivel VII	529	658	1.187	510	564	1.074
Nivel VIII	414	772	1.186	420	716	1.136
Nivel IX	301	557	858	353	718	1.071
Nivel X	321	644	965	368	691	1.059
Nivel XI	1.152	2.248	3.400	924	1.742	2.666
Nivel XII	358	575	933	711	1.287	1.998
Nivel XIII	-	-	-	37	46	83
Grupo 2 y otros	42	26	68	65	38	103
Total Bankia, S.A.	9.320	9.565	18.885	10.183	9.937	20.120
Otras empresas del Grupo	930	1.144	2.074	845	873	1.718
Total	10.250	10.709	20.959	11.028	10.810	21.838

A continuación se muestra la información sobre la plantilla media del Banco y del Grupo al 30 de junio de 2012 y 2011, desglosada por hombres y mujeres atendiendo a lo indicado en la Ley Orgánica 3/2007, de 22 de marzo:

	Banco		Grupo	
	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2012	30/06/2011
Plantilla Media	18.881	20.989	21.013	22.725
Hombres	9.333	10.855	10.294	11.695
Mujeres	9.548	10.134	10.719	11.030

(17) Partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 9 en relación con las remuneraciones percibidas por los miembros del consejo de administración y la Alta Dirección del Grupo, a continuación se presentan los saldos registrados en el balance consolidado al 30 de junio de 2012 y los resultados contabilizados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del semestre finalizado el 30 de junio de 2012 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

(en miles de euros)					
CONCEPTOS	Entidades asociadas	Sociedades multigrupo	Accionistas significativos (1)	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas
ACTIVO					
Entidades de crédito	3.965	-	6.826.112	-	451
Créditos a clientes	2.638.345	1.140.960	-	675	3
Cobertura riesgo de crédito	(230.496)	(82.425)	-	-	-
Otros activos	7	1	1.848.629	-	-
Total	2.411.821	1.058.536	8.674.741	675	454
PASIVO					
Entidades de crédito	141	-	6.909.889	-	-
Débitos de clientes	194.305	825.933	-	237	77.001
Empréstitos	27.417	12.121	-	49	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	2.058	742	557.847	-	-
Total	223.921	838.796	7.467.736	286	77.001
OTROS					
Pasivos contingentes	126.964	31.292	-	-	3.219
Compromisos	254.965	96.295	-	-	17
Total	381.929	127.587	-	-	3.236
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos financieros ⁽²⁾	34.731	16.422	39.785	5	5
(Gastos financieros) ⁽²⁾	(2.450)	(8.673)	(52.838)	(25)	(25)
Resultados entidades valoradas por método participación	(10.171)	(29.381)	-	-	-
Comisiones percibidas netas	2.243	12.295	25.808	402	356
Otros Resultados	(3.399)	(583)	-	1	1
(Dotación provisión)	(128.718)	(55.564)	-	-	-

(1) Únicamente recoge las operaciones entre Bankia y su accionista BFA

(2) Los ingresos y gastos financieros figuran por sus importes brutos.

Asimismo, se presentan a continuación los saldos registrados en el balance consolidado y cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 de junio de 2011 que tienen su origen en operaciones con partes vinculadas:

(en miles de euros)

CONCEPTOS	Entidades asociadas	Sociedades multigrupo	Accionistas significativos (1)	Consejo de Administración y Alta Dirección	Otras partes vinculadas
ACTIVO					
Entidades de crédito	2.501	128	7.598.813	-	-
Créditos a clientes	2.393.340	1.097.475	-	2.086	73.947
Cobertura riesgo de crédito	(89.711)	(27.332)	-	-	(17)
Otros activos	28.928	1	151.029	3	4.381
Total	2.335.058	1.070.272	7.749.842	2.089	78.311
PASIVO					
Entidades de crédito	83.021	5.399	5.496.782	-	-
Débitos de clientes	263.497	1.045.161	14.811	9.953	159.846
Empréstitos	-	-	-	300	150
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	3.799	1.248	-	160	-
Total	350.317	1.051.808	5.511.593	10.413	159.996
OTROS					
Pasivos contingentes	184.821	28.363	-	-	51.913
Compromisos	150.244	200.781	-	157	40.003
Total	335.065	229.144	-	157	91.916
PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos financieros ⁽²⁾	47.801	15.454	5.542	24	2.030
(Gastos financieros) ⁽²⁾	(1.854)	(19.193)	(108.700)	(43)	(753)
Resultados entidades. valoradas por método participación.	100.225	6.660	-	-	-
Comisiones percibidas netas	1.563	9.318	63.372	5	818
Otros Resultados	(1.600)	(10.038)	-	2	12
(Dotación provisión)	(24.641)	6.857	-	-	(30)

(1) Únicamente recoge las operaciones entre Bankia y su accionista BFA

(2) Los ingresos y gastos financieros figuran por sus importes brutos.

La relación de entidades asociadas y sociedades multigrupo se incluye en los Anexos II y III de esta Memoria. Dentro del apartado "Otras partes vinculadas" se incluyen los saldos mantenidos por familiares cercanos a los miembros del Consejo de Administración del Banco (entendiendo como tales, entre otros, los cónyuges de los consejeros, y los ascendientes, descendientes y hermanos de ambos), otras entidades vinculadas a éstos, así como el Fondo de Pensiones de empleados del Grupo, hasta donde el Banco tiene conocimiento.

La globalidad de las operaciones concedidas por el Grupo a sus partes vinculadas se ha realizado en condiciones normales de mercado.

Operaciones realizadas, saldos mantenidos y contratos suscritos con Banco Financiero y de Ahorros

Entre los saldos más relevantes que el Banco mantiene con BFA (accionista significativo) se incluyen, al 30 de junio de 2012, los siguientes:

- en el epígrafe del activo "Entidades de crédito" se recoge, fundamentalmente, el saldo correspondiente a las adquisiciones temporales de activos contratadas a BFA (por un importe de 6.620 millones euros), así como el saldo deudor mantenido frente a BFA como consecuencia de los ajustes realizados durante el ejercicio 2011 con motivo de la salida del Banco del grupo de consolidación fiscal del que es entidad dominante BFA;
- en el epígrafe del pasivo "Entidades de crédito" se incluye el saldo derivado de las garantías recibidas de BFA en concepto de colateral, por un importe de 950 millones de euros, en el marco de los acuerdos globales suscritos con el accionista principal para dar cobertura a la operativa de derivados y de adquisiciones o cesiones temporales de renta fija, remunerados todos ellos a precios de mercado. Asimismo, dentro de este epígrafe se incluye el saldo correspondiente a los depósitos a plazo contratados por BFA (remunerados a tipos de mercado), con vencimiento el próximo 30 de septiembre de 2012, por un

importe total de 2.300 millones de euros y adicionalmente, el correspondiente a los depósitos a la vista mantenidos en el Banco;

- en los epígrafes “Otros activos” y “Otros pasivos” se recogen, básicamente, los saldos deudores y acreedores asociados a las operaciones de derivados contratadas por BFA y determinadas posiciones en instrumentos financieros emitidos por aquél, así como el saldo correspondiente a la periodificación de las comisiones a las que se hace referencia en el apartado siguiente;
- en el epígrafe “Comisiones percibidas netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen los ingresos por servicios prestados por el Banco derivados de la recuperación de activos fallidos titularidad de BFA, calculados en función del importe total recuperado;
- por último, se incluyen en el cuadro anterior de partes vinculadas al 30 de junio de 2012, los gastos e ingresos financieros derivados de las remuneraciones satisfechas y percibidas, respectivamente, ligadas a las operaciones de activo y pasivo a las que se ha hecho mención en los epígrafes anteriores.

Por otro lado, Bankia y BFA mantienen los siguientes contratos y acuerdos:

- Un Contrato marco que regula las relaciones entre ambas entidades.
- Un Contrato de Prestación de Servicios que permita a BFA llevar a cabo una adecuada gestión de su actividad, utilizando los recursos humanos y materiales de Bankia evitando duplicidades.
- Un Contrato de Operaciones Financieras (CMOF) para dar cobertura a la operativa de derivados entre ambas entidades.
- Un Acuerdo Global de Recompra (GMRA) y un Acuerdo de Realización de Cesiones en Garantía, ligados a la operativa de cesiones temporales de activos de renta fija.
- Un Contrato Marco Europeo de Operaciones Financieras (CME) que da cobertura a la operativa de préstamos de valores y de cesiones temporales de activos de renta fija.

Anexo I

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades dependientes al 30 de junio de 2012:

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
890 Harbor Drive, LLC	Arrendamiento de Inmuebles	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	100,00	-	100,00
Abitaria Consultoría y Gestión, S.A.	Inspección técnica edificios	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Accionariado y Gestion, S.L.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Activos 26001, S.L.U.	Arrendamiento de Inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Adamar Sectors, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	82,00	82,00
Adquirent Inmobles, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Aliancia Inversión en Inmuebles Dos, S.L.	Inmobiliaria	Las Rozas (Madrid) - ESPAÑA	48,32	25,93	74,25
Aliancia Zero, S.L.	Inmobiliaria	Las Rozas (Madrid) - ESPAÑA	28,69	31,05	59,74
Alquiler para Jóvenes de Viviendas en Colmenar Viejo, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	80,79	80,79
Análisis y Verificación, Control Técnico de Edificación, S.L.	Arrendamiento de Inmuebles	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Arcalia Patrimonios, Sociedad de Valores S.A.	Otras Instituciones Financieras	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Arcalia Servicios, S.A.	Servicios financieros y contables	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Arrendadora Aeronáutica, A.I.E.	Compra y arrendamientos de aeronaves	Madrid - ESPAÑA	68,17	-	68,17
Arrendadora de Equipamientos Ferroviarios, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Barcelona - ESPAÑA	85,00	-	85,00
Arrendamientos 26001, S.L.U.	Arrendamiento de Inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Auto Renting Rioja, S.A.U.	Arrendamiento Vehículos	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Avanza Inversiones Empresariales, SGEGR, S.A.	Gestora de fondos de capital riesgo	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Bancaja Consultora de Riesgos, S.L.	Correduría / Aseguradora	Valencia - ESPAÑA	99,00	1,00	100,00
Bancaja Emisiones, S.A. Unipersonal	Intermediación Financiera	Castellón - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Bancaja Gestion Activos, S.L.	Servicios financieros y contables	Valencia - ESPAÑA	99,91	0,09	100,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Bankia Habitat S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Bancaja Participaciones S.L.	Gestora de sociedades	Castellón - ESPAÑA	99,99	0,01	100,00
Bancaja US Debt S.A.	Sociedad Instrumental	Castellón - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Bancofar, S.A.	Banco	Madrid - ESPAÑA	70,21	-	70,21
Bankia Banca Privada Gestión SGIIC, S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Bankia Banca Privada, S.A.U.	Banco	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Bankia Bolsa, S.V., S.A.	Sociedad de valores	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Bankia Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva	Madrid - ESPAÑA	4,70	95,30	100,00
Beimad Investment Services Co., Ltd.	Asesoramiento dirección empresarial	Beijing - REPÚBLICA POPULAR CHINA	100,00	-	100,00
Benidorm Complejo Vida & Golf Unipersonal S.L.Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Caja de Madrid de Pensiones, S.A. E.G.F.P.	Gestora de fondos de pensiones	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Caja Madrid Cibeles, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Caja Madrid, S.D. Finance BV	Intermediación financiera	Amsterdam - HOLANDA	100,00	-	100,00
Caja Rioja, Mediación de Seguros, Operador de Banca-Seguros, S.A.U.	Correduría / Aseguradora	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Caja Segovia Mediación Operador Banca Seguros Vinculado, S.A.	Correduría / Aseguradora	Segovia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Cami La Mar de Sagunto, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	96,67	96,67
Cavaltour, Agencia de Viajes, S.A.	Agencia de Viajes	Valencia - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Caymadrid Internacional, Ltd.	Intermediación financiera	Gran Caimán - ISLAS CAIMÁN	100,00	-	100,00
Centro Médico Maestranza, S.A.	Prestación servicios sanitarios sin hospitalización	Madrid - ESPAÑA	-	86,06	86,06
City National Bank Of Florida	Banco	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	100,00	100,00
City National Title Insurance Agency Inc.	Otros servicios independientes	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	100,00	100,00
Civitas Inmuebles S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	80,00	80,00
Cm Florida Holdings, Inc.	Gestora de sociedades	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	100,00	100,00
Cobimansa Promociones Inmobiliarias, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	83,30	83,30

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Colmenar Desarrollos Residenciales, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Complejo Capri Gava Mar, S.A.	Explotación Hotelera	Barcelona - ESPAÑA	-	97,62	97,62
Corporación Empresarial Caja Rioja, S.A.U.	Financiera	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Corporación Financiera Caja de Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Corporación Financiera Habana, S.A.	Financiación industria, comercio y servicios	La Habana - REPÚBLICA DE CUBA	60,00	-	60,00
Costa Eboris S.L. Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Costa Verde Habitat, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Desarrollos Urbanísticos de Segovia S.A.	Arrendamiento de Inmuebles	Segovia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Edicta Servicios S.A.	Peritaciones y mediación en venta de inmuebles	Segovia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Edificios Singulares de Canarias, S.A.U.	Inmobiliaria	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
EE Spain Limited	Inmobiliaria	Londres - REINO UNIDO	-	100,00	100,00
Encina los Monteros S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Estrategia Inversiones Empresariales, SCR, S.A.	Capital riesgo	Madrid - ESPAÑA México - ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	-	100,00	100,00
Finanmadrid México, S.A. de C.V.	Entidad de financiación	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Finanmadrid, S.A.U. E.F.C.	Entidad de financiación	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Fincas y Gestión Inmobiliaria 26001, S.L.U.	Inmobiliaria	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Garanair, S.L.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	87,00	-	87,00
Geoportugal - Inmobiliaria, LDA.	Promoción Inmobiliaria	Povoa du Varzim - PORTUGAL	-	78,81	78,81
Ges Layetana de Pensiones S.A., Entidad Gestora de Fondos de Pensiones	Gestora de fondos de pensiones	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Gestión de Iniciativas Riojanas, S.A.U.	Servicios	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Gestora Castellana del Suelo S.A.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Gestora de Suelo de Levante, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	60,05	60,05
Grupo Bancaja Centro de Estudios S.A.	Gestora de sociedades	Valencia - ESPAÑA	99,83	0,17	100,00
Habitat Resorts S.L. Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Habitat USA Corporation	Inmobiliaria	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	100,00	100,00
Habitat Vida & Resorts S.L. Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Hotel Alameda Valencia, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
IB Investments GmbH	Promoción Inmobiliaria	Berlín - ALEMANIA	-	94,50	94,50
Icono Mediterraneo S.L. Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Iniciativas Gestiomat, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	57,15	57,15
Inmogestión y Patrimonios, S.A.	Gestora de Sociedades	Madrid - ESPAÑA	0,10	99,90	100,00
Inmovemu, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	95,22	95,22
Intermediación Y Patrimonios, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	0,00	100,00	100,00
Inverávila, S.A.	Inmobiliaria	Ávila - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Invercalia Gestión Privada S.A.	Gestora de sociedades	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Inversión en Alquiler de Viviendas S.L.	Tenedora participaciones	Segovia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Inversiones Turísticas de Ávila, S.A.	Inmobiliaria	Ávila - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Inversiones y Desarrollos 2069 Madrid, S.L.	Inmobiliaria	Segovia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Inversiones y Desarrollos 2069 Valladolid, S.L.	Inmobiliaria	Segovia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Inversora Burriac, S.L.U.	Tenencia de acciones o participaciones	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Jardi Residencial La Garriga, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	51,00	51,00
La Caja de Canarias Mediación Operador de Banca - Seguros Vinculado, S.A.U.	Correduría / Aseguradora	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
La Caja Tours, S.A.	Agencia de Viajes	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	70,21	-	70,21
Laietana Generales, Cía. Seguros de la Caja de Ahorros Laietana, S.A.U.	Seguros	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Laietana Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A.	Correduría / Aseguradora	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Laietana Vida, Cia. Seguros de la Caja de Ahorros Laietana, S.A.U.	Seguros	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Macla 2005,S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	52,73	52,73
Madrid Leasing Corporación, S.A.U., E.F.C.	Sociedad de arrendamiento financiero	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Mas de Peiron, S.L. Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Mediación y Diagnósticos, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 1, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 10, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 11, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 12, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 13, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 14, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 15, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 2, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 3, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 4, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 5, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 6, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 7, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 8, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Mondrasol 9, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Moviola Asociados 21, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Ocio Los Monteros S.L. Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Operador de Banca Seguros Vinculado a Grupo Bancaja, S.A.	Correduría / Aseguradora	Valencia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Pagumar, AIE	Compra, arrendamiento y explotación de buques	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	85,45	-	85,45
Parkia Canarias, S.L.	Explotación de Aparcamientos	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Parque Biológico de Madrid, S.A.	Concesión y admón. de uso de parque biológico	Madrid - ESPAÑA	-	91,57	91,57
Participaciones y Cartera de Inversión, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	0,01	99,99	100,00
Plurimed, S.A.	Gestora de centros sanitarios	Madrid - ESPAÑA	-	92,48	92,48
Promociones de Obras 26001, S.L.U.	Arrendamiento de Inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA		100,00	100,00
Promociones El Pedrazo, S.A.U.	Desarrollo Complejo Turístico	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Promociones Llanos Maspalomas, S.A.U.	Desarrollo Complejo Turístico	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Proyecto Inmobiliario Valiant, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	51,00	51,00
Reales Atarazanas, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	70,00	70,00
Renlovi, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	51,00	-	51,00
Reser, Subastas y Servicios Inmobiliarios, S.A.	Subastas inmobiliarias	Madrid - ESPAÑA	55,00	-	55,00
Restaura Maraton Gardens Sp. Z.O.O.	Promoción Inmobiliaria	Warszawa - POLONIA	-	71,83	71,83
Restaura Nowogrozka, Sp. Z.O.O.	Promoción Inmobiliaria	Warszawa - POLONIA	-	51,00	51,00
Sala Retiro, S.A.	Intermediación en venta de bienes muebles	Madrid - ESPAÑA	0,01	99,99	100,00
Santa Pola Life Resorts, S.L.Unipersonal	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Sector de Participaciones Integrales, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Segoviana de Gestión 2007, S.A.	Servicios Inmobiliarios	Segovia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Segurávila, Operador de Banca-Seguros Vinculado de Caja de Ahorros de Ávila, S.L.	Correduría / Aseguradora	Ávila - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Segurcaja, S.A., Correduría de Seguros Vinculada al Grupo Caja Madrid	Correduría / Aseguradora	Madrid - ESPAÑA	0,02	99,98	100,00
Sociedad de Promoción y Participación Empresarial Caja Madrid, S.A.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Suelos 26001, S.L.U.	Arrendamiento de Inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Suelos 26002, S.L.U.	Inmobiliaria	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Torre Caja Madrid, S.A.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Trebol Habitat S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Urbapinar, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	90,07	-	90,07

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Urbiland Inversora, S.L.	Promoción Inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Valenciana de Inversiones Mobiliarias, S.L.	Gestora de sociedades	Valencia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Vallenava Inversiones S.L.	Inmobiliaria	Segovia - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Valoracion y Control, S.L.	Gestora de sociedades	Madrid - ESPAÑA	0,01	99,99	100,00
Vehículo de Tenencia y Gestión Nº 4, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Viajes Caja de Ávila, S.A.	Actividades de agencias de viajes y operadores turísticos	Ávila - ESPAÑA	70,00	-	70,00
Viajes Hidalgo, S.A.	Actividades de agencias de viajes y operadores turísticos	Ávila - ESPAÑA	-	52,48	52,48
Viviendas en Alquiler en Móstoles, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00
Voltpro I, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro II, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro III, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro IV, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro IX, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro V, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro VI, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro VII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro VIII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro X, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XI, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XIII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XIV, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XIX, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XV, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Voltpro XVI, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XVII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XVIII, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Voltpro XX, S.L.U.	Energía Fotovoltaica	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	100,00	-	100,00
Xaday Proyectos y Aplicaciones, S.L.	Patrimonial Geriátrico	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	94,86	94,86
Residencial Loma del Mar, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	100,00	100,00

Anexo II

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades multigrupo al 30 de junio de 2012:

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Anira Inversiones, S.L.	Actividades de las sociedades holding	Madrid - ESPAÑA	20,00	-	20,00
Aseguradora Valenciana, S.A. de Seguros y Reaseguros	Correduría / Aseguradora	Valencia - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Asentis Promoción S.A.	Inmobiliaria	Leganes (Madrid) - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Asociación Técnica de Cajas de Ahorros, A.I.E.	Servicios Informáticos	Zaragoza - ESPAÑA	38,00	-	38,00
Cartera de Participaciones Empresariales de la Comunidad Valenciana, S.L.	Sociedades de Cartera	Valencia - ESPAÑA	-	50,00	50,00
CSJ Desarrollos Residenciales S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Desarrollos Inmobiliarios Campotejar, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Desarrollos Inmobiliarios Los Castaños, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Desarrollos Urbanísticos Valdeaveruelo, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	37,50	37,50
Europea de Desarrollos Urbanos, S.A.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	20,00	-	20,00
Fondo C.P.E Capital CV, F.C.R	Sociedades de Cartera	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Ged Real Estate Eastern Investments, S.A.	Inversiones Inmobiliarias	Madrid - ESPAÑA	-	52,17	52,17
Ged Real Estate, S.A.	Gestora de Inversiones	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Gesnova Gestión Inmobiliaria Integral, S.L.	Prestación de servicios de gestión patrimonial integral de edificios	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Global Vía Infraestructuras, S.A.	Promoción y explotación de infraestructuras públicas	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Grupo Lar Desarrollos Urbanísticos, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
IB Opco Holding, S.L.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	-	43,59	43,59
Larcavilla Promociones, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Leaderman Investment Group, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	50,00	-	50,00

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Madrid Deporte Audiovisual, S.A.	Otros servicios independientes	Madrid - ESPAÑA	47,50	-	47,50
Mapfre Caja Madrid Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros	Seguros de Vida	Madrid - ESPAÑA	-	49,00	49,00
Mego Inversiones S.L.	Inmobiliaria	Plasencia (Cáceres) - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Montis Locare, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	Zaragoza - ESPAÑA	-	52,27	52,27
N.H.Segovia S.L.	Hostelería	Segovia - ESPAÑA	46,74	-	46,74
Navicoas Asturias, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Oncisa, Iniciativas de Desarrollo S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Participaciones Agrupadas, S.R.L.	Actividades de las sociedades holding	Madrid - ESPAÑA	25,00	-	25,00
Pinargés, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	50,00	-	50,00
Promotora de Viviendas Lamira, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	50,00	50,00
Realia Business, S.A.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	27,65	27,65
Valdecarrizo S.L.	Inmobiliaria	Majadahonda (Madrid) - ESPAÑA	20,00	-	20,00

Anexo III

A continuación se presentan los datos más significativos de las sociedades asociadas al 30 de junio de 2012:

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Acinelav Inversiones 2006, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	25,4	25,4
Alianza Logística Mafort-Habitat S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50	50
Altafulla Life Resorts, S.L.	Inmobiliaria	Torredembarra (Tarragona) - ESPAÑA	-	50	50
Alter Inmuebles, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	32,57	-	32,57
Aparcamientos Espolón, S.A.	Explotación parking	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	25	25
Arrendadora Ferroviaria, S.A.	Compra y arrendamiento de trenes	Barcelona - ESPAÑA	29,07	-	29,07
Asesor Información y Cobro, S.A.	Gestión de cobro de impagados	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	20	-	20
Assets Found, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50	50
Audet Promocions S.A.	Promoción inmobiliaria	Cabrera de Mar (Barcelona) - ESPAÑA	-	49,73	49,73
Auseco, S.A.	Gestión de cobro de impagados	Madrid - ESPAÑA	-	20	20
Autopark Import, S.L.	Importación de vehículos	Madrid - ESPAÑA	-	20	20
Autopark Renting de Vehículos S.A.	Renting de vehículos	Madrid - ESPAÑA	-	20	20
Auxiliar de Cobros e Información S.A.	Gestión de cobro de impagados	Valencia - ESPAÑA	23,18	-	23,18
Avalmadrid, S.G.R.	Financiación Pymes	Madrid - ESPAÑA	30,39	-	30,39
Avanza Madrid Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	40	40
Baja California Investments, B.V.	Inmobiliaria	Holanda - PAISES BAJOS	-	40	40
Banco Inversis Net, S.A.	Banco	Madrid - ESPAÑA	-	38,48	38,48
Benetesa, S.A.	Patrimonial Hotelera	Barcelona - ESPAÑA	-	20	20
Beta Group S.R.L.	Inmobiliaria	Odorheiu Secuiesc - RUMANÍA	-	43,02	43,02

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Capital Riesgo de la Comunidad de Madrid, S.A., S.C.R.	Capital riesgo	Madrid - ESPAÑA	-	35,11	35,11
Centro Socio Sanitario Logroño, S.L.	Servicios sociales	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	50	50
Cistercam Alquileres Protegidos, S.L.	Inmobiliaria	Valladolid - ESPAÑA	-	45	45
Comtal Estruc, S.L.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	Madrid - ESPAÑA	31,51	-	31,51
Concesiones Aereoportuarias S.A.	Otras actividades anexas al transporte aéreo	Castellón - ESPAÑA	-	15	15
Concessia, Cartera y Gestión de Infraestructuras, S.A. Corporación Interamericana para el Financiamiento de Infraestructura, S.A.	Participación en entidades	Madrid - ESPAÑA	14,59	7,29	21,88
	Financiación de infraestructuras en Latinoamérica y Caribe	San Jose - REPÚBLICA DE COSTA RICA	20,37	-	20,37
Costa Bellver, S.A.	Inmobiliaria	Castellón - ESPAÑA	-	46,4	46,4
Creación de Suelo e Infraestructuras S.L.	Inmobiliaria	Cáceres - ESPAÑA	-	25	25
D.U. Miraplana, S.L.	Inmobiliaria	Borriol (Castellón) - ESPAÑA	-	50	50
Dedir Clínica, S.L.	Construcción y explotación de centros sanitarios	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	32,37	32,37
Deoleo, S.A.	Alimentación	Madrid - ESPAÑA	-	18,37	18,37
Desarrollos Inmobiliarios Salamanca, S.L.	Inmobiliaria	Alcalá de Henares (Madrid) - ESPAÑA	25	-	25
Desarrollos de Palma S.R.L. de C.V.	Inmobiliaria	Cancún - ESTADOS UNIDOS DE MÉXICO	-	19,8	19,8
Ebrosa Participaciones S.L.	Inmobiliaria	Zaragoza - ESPAÑA	-	50	50
Egicam Plan Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	40	40
Ejido Desarrollos Urbanos S.L.	Inmobiliaria	El Ejido (Almería) - ESPAÑA	-	14	14
Emerald Place LLC	Inmobiliaria	Florida - ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA	-	31,93	31,93
Ensatec, S.L.	Ingeniería	Navarrete (La Rioja) - ESPAÑA	-	20	20
Ensenada de San Miguel Urbanizadora S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	20	20
Entradas See Tickets, S.A.	Venta telemática de entradas de cines y espectáculos	Madrid - ESPAÑA	34,56	-	34,56
Espacio Joven Hogares, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	47	47
Eurobits Technologies, S.L.	Digitalización y externalización de procesos de negocio	Madrid - ESPAÑA	49,99	-	49,99
Euroforum Torrealta, S.A.	Compra y tenencia de fincas rústicas y urbanas	Madrid - ESPAÑA	26,78	-	26,78

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Evern Invest Hungary KFT	Inmobiliaria	Budapest - HUNGRÍA	-	43,02	43,02
Ferrocarril Intermediación y Patrimonios, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	35	35
Ferromovil 3000, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - ESPAÑA	30	-	30
Ferromovil 9000, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - ESPAÑA	30	-	30
Ferulen, S.L.	Inmobiliaria	Alzira (Valencia) - ESPAÑA	-	30	30
Fibel 2005, S.L.	Inmobiliaria	La Vall Dúixo (Castellón) - ESPAÑA	-	33,33	33,33
Firsa II, de Inversiones Riojanas, S.A.	Sociedad de cartera	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	25,53	25,53
Fisser Inversiones 2007, S.L.	Patrimonial	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	50	50
Fomento de Inversiones Riojanas, S.A.	Sociedad de cartera	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	40	40
Geber Urbana, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50	50
Genera Energías Naturales, S.L.	Producción, transporte y distribución de energía eléctrica	Ávila - ESPAÑA	35	-	35
Geoinvers, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	49,81	49,81
Gestecam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	49	49
Gestora de Desarrollos y Arrendamientos, S.L.	Inmobiliaria	Alicante - ESPAÑA	-	40	40
Grand Coral Property & Facility Managment S.A. de C.V.	Inmobiliaria	Cancún - ESTADOS UNIDOS DE MÉXICO	-	40	40
Grupo Inmobiliario Ferrocarril, S.A.	Promoción inmobiliaria	Rivas Vaciamadrid (Madrid) - ESPAÑA	19,4	-	19,4
Grupo Valenciano de Alquiler Protegido, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	33,33	33,33
Habitat Son Valenti, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50	50
Haciendas Marqués de la Concordia, S.A.	Elaboración de vinos	Alfaro (La Rioja) - ESPAÑA	-	16,16	16,16
Hercecam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - ESPAÑA	-	40	40
Hercecam Vivienda Torrejón, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - ESPAÑA	-	49	49
Hercesa Intermediación y Patrimonios, S.L.	Inmobiliaria	Guadalajara - ESPAÑA	-	30	30
Hill Properties Pte LTD	Inmobiliaria	Singapur - REPÚBLICA DE SINGAPUR	-	45,91	45,91
Hogar y Patrimonio Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Castellón - ESPAÑA	-	30	30

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Hospimar 2000, S.L.	Asistencia Sanitaria	Madrid - ESPAÑA	-	31,6	31,6
IAF Chequia S.R.O.	Inmobiliaria	Praga - REPÚBLICA CHECA	-	30	30
Imasinter Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	37,99	37,99
Industria Manufacturera Abulense, S.L.	Industrias manufactureras n.c.o.p.	Ávila - ESPAÑA	20	-	20
Infoservicios, S.A.	Servicios informáticos	Madrid - ESPAÑA	-	25	25
Infraestructuras y Servicios Alzira, S.A.	Resto de actividades	Alzira (Valencia) - ESPAÑA	-	30	30
Inmacor Desarrollo, S.A. de C.V.	Inmobiliaria	Cancún - ESTADOS UNIDOS DE MÉXICO	-	40	40
Inmobiliaria Piedra Bolas, S.A. de C.V.	Inmobiliaria	Cancún - ESTADOS UNIDOS DE MÉXICO	-	40	40
Inmo-Cam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	47	47
Inpafer Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	30	30
Interisolux Alcorcon Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	20	20
International Consolidated Airlines Group, S.A.	Transporte Aéreo	Madrid - ESPAÑA	12,05	-	12,05
Internova Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	49	49
Inurbe Iberica S.A. de C.V.	Inmobiliaria	Coahuila de Zaragoza - ESTADOS UNIDOS DE MÉXICO	-	50	50
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Actividades de las sociedades holding	Vigo (Pontevedra) - ESPAÑA	20	-	20
Inversiones Valix - 6 Sicav S.A.	Gestora fondos inversión	Valencia - ESPAÑA	50	-	50
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	Promoción y construcción inmobiliaria de carácter turístico	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	25	25
Julián Martín, S.A.	Procesado y conservación de carne y elaboración de productos cárnicos	Guijuelo (Salamanca) - ESPAÑA	20	-	20
Juvigolf, S.A.	Inmobiliaria	Palma de Mallorca - ESPAÑA	-	50	50
L'Agora Universitaria, S.L.	Resto de actividades	Castellón - ESPAÑA	34	-	34
Lavaralda, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	50	50
Logis Urba, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50	50
Loida Inversiones Sicav, S.A.	Gestoras fondos inversión y resto	Madrid - ESPAÑA	20,16	-	20,16
Maquavit Inmuebles, S.L.	Tenencia bienes Inmuebles	Madrid - ESPAÑA	-	43,16	43,16

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Mataró Llar, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	50	50
Mecalux, S.A.	Fabricación de Estructuras Metálicas	Barcelona - ESPAÑA	-	20	20
Mercavalor, Sociedad de Valores y Bolsa, S.A	Resto de actividades	Madrid - ESPAÑA	24,99	-	24,99
Multipark Madrid, S.A.	Telecomunicaciones	Madrid - ESPAÑA	-	30	30
Nescam 2006, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	25	25
Newcoval, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50	50
NH Hoteles, S.A.	Hotelería	Madrid - ESPAÑA	-	10,08	10,08
Nordic Residential, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50	50
Nordic Sol Comercial S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50	50
Nova Panorámica S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50	50
Nuevas Actividades Urbanas, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	48,62	48,62
Numzaan, SL.	Inmobiliaria	Zaragoza - ESPAÑA	14,13	-	14,13
Olesa Blava, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	29,07	-	29,07
Orchid Costa Private LTD	Inmobiliaria	Singapur - REPÚBLICA DE SINGAPUR	-	25	25
Orchid Investment BV	Inmobiliaria	Amsterdam - HOLANDA	-	45,91	45,91
Pinar Habitat S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	50	50
Pinarcam Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	30	30
Plan Azul 07, S.L.	Compra y arrendamiento de material ferroviario	Madrid - ESPAÑA	31,6	-	31,6
Playa Caracol S.L.	Inmobiliaria	Llucmajor (Palma de Mallorca) - ESPAÑA	-	20	20
Playa Paraiso Maya S.A. de C.V	Inmobiliaria	Cancún - ESTADOS UNIDOS DE MÉXICO	-	40	40
Pol Inwest Sp Z	Inmobiliaria	Ponzan - POLONIA	-	30	30
Polsar Corporation, S.L.	Promoción inmobiliaria	Cabrera de Mar (Barcelona) - ESPAÑA	-	49,61	49,61
Portuna Investment, B.V.	Inmobiliaria	Holanda - PAISES BAJOS	-	40	40
Prisoles Mediterraneo, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	37,5	37,5

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Promociones al Desarrollo Bumari, S.L.	Inmobiliaria	Xasa Cordón (Burgos) - ESPAÑA	-	40	40
Promociones Guadávila, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	30	-	30
Promociones Parcela H1 Dominicana, S.L.	Promoción inmobiliaria	Pontevedra - ESPAÑA	19,79	-	19,79
Promociones y Propiedades Espacio-Habitat S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50	50
Promopuerto, S.L.	Promoción inmobiliaria	El Puerto de Santa María (Cádiz) -ESPAÑA	-	42,67	42,67
Promo-Serveis Damsel, S.L.	Promoción inmobiliaria	Lloret de Mar (Girona) - ESPAÑA	-	50	50
Proyectos y Desarrollos Hispanomexicanos S.A. de C.V.	Inmobiliaria	Cancún - ESTADOS UNIDOS DE MÉXICO	-	40	40
Prygecam Arroyomolinos Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	20	20
Prygecam Mostoles Vivienda Joven, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	20	20
Radion Iberkat, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	38,14	38,14
Renovables Samca, S.A.	Producción de energía eléctrica	Badajoz - ESPAÑA	-	33,33	33,33
Residencia Fontsana, S.L.	Patrimonial geriátrico	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	49,24	49,24
Residencial Can Martorell, S.L.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	49,85	49,85
Residencial Parc Can Ratés, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	35,37	35,37
Residencial Naquera Golf, S.A.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	23,75	23,75
Restaura Wislana, Sp z.o.o.	Promoción inmobiliaria	Warszawa - POLONIA	-	50	50
Restaura Inversiones, S.L.	Inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	20	20
Ricari, Desarrollo de Inversiones Riojanas, S.A.	Sociedad de capital riesgo	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	22,83	-	22,83
Rioja Aragón Desarrollos Urbanísticos, S.A.	Inmobiliaria	La Muela (Zaragoza) - ESPAÑA	-	40	40
Riviera Maya Investment, B.V.	Inmobiliaria	Holanda - PAISES BAJOS	-	40	40
Royactura, S.L.	Inmobiliaria	Las Rozas de Madrid (Madrid) - ESPAÑA	-	45	45
San Miguel Urbanizadora, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	33,33	33,33
Savolyi Termalcentrum KFR	Inmobiliaria	Budapest - HUNGRÍA	-	43,02	43,02
Sedesa Real Estate KFT	Inmobiliaria	Bucarest - RUMANÍA	-	43,02	43,02

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Sedesa Real Estate Rom, S.R.L.	Inmobiliaria	Budapest - HUNGRÍA	-	43,02	43,02
Segóbrida del Eresma S.A.	Inmobiliaria	Valladolid - ESPAÑA	32,26	-	32,26
Seralican, S.L.	Alimentación	Las Palmas de Gran Canarias - ESPAÑA	40	-	40
Share Capital, S.L.	Inmobiliaria	Paterna (Valencia) - ESPAÑA	-	43,02	43,02
Sistemas Energéticos de Levante, S.A.	Resto de actividades	Valencia - ESPAÑA	-	40	40
Sociedad de Inversiones y Participaciones Comsa Emte, S.L.	Participación en empresas	Barcelona - ESPAÑA	-	20	20
Societe Casa Madrid Development	Participación en empresas	Casablanca - MARRUECOS	-	50	50
Soto Once S.L.	Inmobiliaria	Majadahonda (Madrid) - ESPAÑA	24,5	-	24,5
Suelábula, S.A.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	22,74	22,74
Tepeyac Asesores, S.A. de Capital Variable, en Liquidación	Servicios administrativos y comercialización	México DF - ESTADOS UNIDOS MEXICANOS	-	33	33
Terrenys Beguda Alta, S.L.	Inmobiliaria	Sant Esteve Sesrovires (Barcelona) - ESPAÑA	-	20	20
Teulaver, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	50	50
Torre Lugano, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50	50
Torrento Can Gelat, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	35,73	35,73
Uncro S.L.	Servicios	Madrid - ESPAÑA	-	25	25
Urabitat Residencial, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50	50
Urbanika, Proyectos Urbanos, S.L.	Inmobiliaria	Alicante - ESPAÑA	-	32,91	32,91
Urbanismo Nuevo Siglo, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	29	29
Urbanizadora La Viña del Mar, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	47,5	47,5
Urbanizadora Marina Cope, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	20	20
Valdemonte Proyectos, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	50	50
Valdemonte Rentas, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	Logroño (La Rioja) - ESPAÑA	-	50	50
Valle y Paisaje S.L	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	50	50
Vallemar Residencial, S.L.	Promoción inmobiliaria	Mataró (Barcelona) - ESPAÑA	-	50	50

Entidad	Actividad	Domicilio	% Capital poseído por el Grupo		
			% Participación presente		Total participación
			Directa	Indirecta	
Varamitra Real Estates, B.V.	Inmobiliaria	Holanda - PAISES BAJOS	-	40	40
VectrinSA Gestión, S.L.	Compraventa de bienes inmobiliarios por cuenta propia	Madrid - ESPAÑA	49	-	49
Vehículo de Tenencia y Gestion Nº 9, S.L.	Promoción inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	22,87	19,79	42,66
Viladecavalls Park, Centro Industrial, Logístico y Comercial, S.A.	Promoción inmobiliaria	Barcelona - ESPAÑA	-	46,43	46,43
Vissum Corporación, S.L.	Asistencia sanitaria	Alicante - ESPAÑA	-	24,69	24,69
Vistabella Habitat, S.L.	Inmobiliaria	Pilar de la Horadada (Alicante) - ESPAÑA	-	50	50
Vivienda Joven Interbigeco II, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	49	49
Vivienda Joven Interbigeco, S.L.	Inmobiliaria	Madrid - ESPAÑA	-	45	45
Acinelav Inversiones 2006, S.L.	Inmobiliaria	Valencia - ESPAÑA	-	25,4	25,4